

## WETTEN, DECRETEN, ORDONNANTIES EN VERORDENINGEN LOIS, DECRETS, ORDONNANCES ET REGLEMENTS

### COMMISSIE VOOR HET BANK-, FINANCIE- EN ASSURANTIEWEZEN

N. 2006 — 5310

[C — 2006/03582]

17 OKTOBER 2006. — Besluit van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen over het reglement op het eigen vermogen van de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen,

Gelet op de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, inzonderheid op de artikelen 43 en 80;

Gelet op de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, inzonderheid op de artikelen 90, 91 en 95;

Gelet op de richtlijn 2006/48/EG van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen;

Gelet op de richtlijn 2006/49/EG van 14 juni 2006 inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen;

Gelet op het advies van de Nationale Bank van België;

Gelet op de raadpleging van de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen via hun beroepsvereniging,

Besluit :

#### TITEL I. — Toepassingsgebied en definities

##### HOOFDSTUK 1. — *Toepassingsgebied*

#### Art. I.1

Tenzij anders is aangegeven, zijn de bepalingen van dit reglement van toepassing op :

1° de kredietinstellingen in de zin van artikel 1, tweede lid, 1°, en bedoeld in titel II en titel IV van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen;

2° de beleggingsondernemingen in de zin van artikel 44, eerste lid, en bedoeld in titels II en IV van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, voor zover zij een vergunning hebben verkregen als beursvennootschap, vennootschap voor vermogensbeheer of vennootschap voor plaatsing van orders in financiële instrumenten;

3° de bijkantoren in België van beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van Staten die geen lid zijn van de Europese Unie, bedoeld in boek II, titel IV van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs en die van de CBFA een vergunning hebben verkregen als beursvennootschap, vennootschap voor vermogensbeheer of vennootschap voor plaatsing van orders in financiële instrumenten.

De in het eerste lid bedoelde instellingen worden hierna « de instellingen » genoemd.

Titel III, hoofdstuk 3, en artikel XIII.3 zijn echter van toepassing op de instellingen voor elektronisch geld bedoeld in artikel 1, tweede lid, 2°, van de wet van 22 maart 1993.

##### HOOFDSTUK 2. — *Definities*

#### Art. I.2

Voor de toepassing van dit reglement wordt verstaan onder :

(1) « kredietinstelling » : een onderneming waarvan de werkzaamheden bestaan in het van het publiek in ontvangst nemen van deposito's of van andere terugbetaalbare gelden en het verlenen van kredieten voor eigen rekening als gedefinieerd in artikel 1 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen;

(2) « bevoegde autoriteiten » : de nationale autoriteiten die, op grond van wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen, bevoegd zijn om toezicht uit te oefenen op de instellingen;

### COMMISSION BANCAIRE, FINANCIERE ET DES ASSURANCES

F. 2006 — 5310

[C — 2006/03582]

17 OCTOBRE 2006. — Arrêté de la Commission bancaire, financière et des Assurances concernant le règlement relatif aux fonds propres des établissements de crédit et des entreprises d'investissement

La Commission bancaire, financière et des Assurances,

Vu la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, notamment les articles 43 et 80;

Vu la loi du 6 avril 1995 relative au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements, notamment, les articles 90, 91 et 95;

Vu la directive 2006/48/CE du 14 juin 2006 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice;

Vu la directive 2006/49/CE du 14 juin 2006 sur l'adéquation des fonds propres des entreprises d'investissement et des établissements de crédit;

Vu l'avis de la Banque Nationale de Belgique;

Vu la consultation des établissements de crédit et des entreprises d'investissement représentés par leur association professionnelle,

Arrête :

#### TITRE I<sup>er</sup>. — Champs d'application et définitions

##### CHAPITRE 1<sup>er</sup>. — *Champs d'application*

#### Art. I.1

Sauf indications contraires, les dispositions du présent règlement s'appliquent :

1° Aux établissements de crédit au sens de l'article 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 1° et visés aux titres II et IV de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit.

2° Aux entreprises d'investissement au sens de l'article 44, alinéa 1 et visés aux titres II et IV de la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements; pour autant qu'elles disposent d'un agrément en tant que société de bourse ou société de gestion de fortune, ou de société de placement d'ordres en instruments financiers.

3° Aux succursales en Belgique d'entreprises d'investissement relevant du droit d'Etats qui ne sont pas membres de l'Union européenne, visées au livre II, titre IV de la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle d'entreprise d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements, et qui ont obtenu auprès de la CBFA, l'agrément de société de bourse ou de gestion de fortune, ou de société de placement d'ordres en instruments financiers.

Les établissements visés à l'alinéa 1<sup>er</sup> sont dénommés ci-après « les établissements ».

Le chapitre 3 du titre III ainsi que l'article XIII.3 sont toutefois applicables aux établissements de monnaie électronique visés à l'article 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 2°, de la loi du 22 mars 1993.

##### CHAPITRE 2. — *Definitions*

#### Art. I.2

Aux fins du présent règlement, on entend par :

(1) « Etablissement de crédit » : une entreprise dont l'activité consiste à recevoir du public des dépôts ou d'autres fonds remboursables et à octroyer des crédits pour son propre compte tel que défini par l'article 1<sup>er</sup> de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit;

(2) « Autorités compétentes », on entend les autorités nationales habilitées en vertu d'une loi ou d'une réglementation à surveiller les établissements;

(3) « *bijkantoor* » : een bedrijfszetel die een deel zonder rechtspersoonlijkheid vormt van een instelling en rechtstreeks, geheel of gedeeltelijk, handelingen verricht die eigen zijn aan de werkzaamheden van een instelling;

(4) « *financiële instelling* » : een onderneming die geen instelling is en waarvan de hoofdwerkzaamheid bestaat in het verwerven van deelnemingen of in het uitoefenen van een of meer van de onder artikel 3, § 2, punten 2 tot en met 12 van de wet van 22 maart 1993 opgenomen werkzaamheden;

(5) « *lidstaat* » : lidstaat van de Europese Unie;

(5bis) « *lidstaat van herkomst* » : de lidstaat waarin aan een instelling een vergunning is verleend;

(6) « *derde land* » : staat die geen lidstaat is;

(7) « *zeggenschap* » : het verband dat bestaat tussen een moederonderneming en een dochteronderneming, zoals bepaald bij het koninklijk besluit van 23 september 1992 op de jaarrekening van de kredietinstellingen, of een verband van dezelfde aard tussen een natuurlijke of rechtspersoon en een onderneming;

(8) « *deelneming* » voor de toepassing van artikel II.1, § 4 : een deelneming zoals gedefinieerd in de reglementering op de jaarrekening van de kredietinstellingen of de beleggingsondernemingen. Voor de toepassing van artikel II.1, § 4 wordt onweerbepaald als deelneming beschouwd, het rechtstreekse of onrechtstreekse bezit van maatschappelijke rechten die 20 % of meer vertegenwoordigen van de stemrechten of het kapitaal van een onderneming;

(9) « *moederonderneming* » : een moederonderneming in de zin van artikel 3 van het koninklijk besluit van 23 september 1992 op de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen;

(10) « *dochteronderneming* » : een dochteronderneming in de zin van de bepalingen van het koninklijk besluit van 23 september 1992 op de jaarrekening van de kredietinstellingen, alsook iedere onderneming waarop een moederinstelling, naar de mening van de CBFA, feitelijk een overheersende invloed uitoefent. Elke dochteronderneming van een dochteronderneming wordt ook beschouwd als een dochter van de moederonderneming die aan het hoofd van deze ondernemingen staat;

(11) « *moederinstelling in een lidstaat* » : een instelling die een instelling of een financiële instelling als dochteronderneming heeft, of die een deelneming in zo een instelling heeft, en die zelf geen dochteronderneming is van een andere instelling waaraan in dezelfde lidstaat een vergunning is verleend, of van een in dezelfde lidstaat opgerichte financiële holding;

(12) « *financiële moederholding in een lidstaat* » : een financiële holding die zelf geen dochteronderneming is van een instelling waaraan in dezelfde lidstaat een vergunning is verleend, of van een andere financiële holding die in dezelfde lidstaat is opgericht;

(13) « *EU-moederinstelling* » : een moederinstelling in een lidstaat die geen dochteronderneming is van een andere instelling waarin in één van de lidstaten een vergunning is verleend, of van een in één van de lidstaten opgerichte financiële holding;

(14) « *financiële EU-moederholding* » : een financiële moederholding in een lidstaat die geen dochteronderneming is van een instelling waaraan in een lidstaat een vergunning is verleend, of van een andere financiële holding die in een lidstaat is opgericht;

(15) « *financiële holding* » : een financiële instelling waarvan de dochterondernemingen uitsluitend of hoofdzakelijk instellingen of financiële instellingen zijn, waarbij ten minste één van die dochterondernemingen een instelling is, en die geen gemengde financiële holding is in de zin van artikel 49bis van de wet van 22 maart 1993 of artikel 95bis van de wet van 6 april 1995;

(16) « *gemengde financiële holding* » : een moederonderneming die geen financiële holding of een moederonderneming is, en die aan het hoofd staat van een financiële groep als gedefinieerd in artikel 49bis van de wet van 22 maart 1993 of artikel 95bis van de wet van 6 april 1995;

(17) « *onderneming die nevendiensten verricht* » : een onderneming bedoeld in artikel 32, § 4, 5°, van de wet van 22 maart 1993;

(18) « *CBFA* » : de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen;

(19) « *wet van 22 maart 1993* » : de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen;

(20) « *wet van 6 april 1995* » : de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs.

Voor de toepassing van titel III wordt de volgende definitie verduidelijkt

(3) « *Succursale* » : un siège d'exploitation qui constitue une partie dépourvue de personnalité juridique d'un établissement et qui effectue directement, en tout ou en partie, les opérations inhérentes à l'activité d'un établissement;

(4) « *Etablissement financier* » : une entreprise, autre qu'un établissement, dont l'activité principale consiste à prendre des participations ou à exercer une ou plusieurs activités visées à l'article 3, § 2 à 12 de la loi du 22 mars 1993;

(5) « *Etat membre* » : Etat membre de l'Union Européenne;

(5bis) « *Etat membre d'origine* » : l'Etat membre dans lequel un établissement a été agréé;

(6) « *Pays tiers* » : Etat qui n'est pas un Etat membre;

(7) « *Contrôle* » : le lien qui existe entre une entreprise mère et une filiale, tel que prévu par l'arrêté royal du 23 septembre 1992 relatif aux comptes annuels des établissements de crédit, ou une relation de même nature entre toute personne physique ou morale et une entreprise;

(8) « *Participation* » aux fins de l'application de l'article II.1, § 4 : une participation telle que définie dans la réglementation relative aux comptes annuels des établissements de crédit ou des entreprises d'investissement. Pour l'application de l'article II.1, § 4, est considéré de manière irréfragable comme constitutif d'une participation le fait de détenir, directement ou indirectement, des droits sociaux qui représentent 20 % ou plus des droits de vote ou du capital d'une entreprise;

(9) « *Entreprise mère* » : les entreprises mères telles que mentionnées à l'article 3 de l'arrêté royal du 23 septembre 1992 relatif aux comptes consolidés des établissements de crédit et des entreprises d'investissement;

(10) « *Filiale* » : une entreprise filiale au sens des dispositions de l'arrêté royal du 23 septembre 1992 relatifs aux comptes annuels des établissements de crédit, ainsi que toute entreprise sur laquelle une entreprise mère exerce effectivement, de l'avis de la CBFA, une influence dominante. Toute entreprise filiale d'une entreprise filiale est aussi considérée comme celle de l'entreprise mère qui est à la tête de ces entreprises;

(11) « *Etablissement mère dans un Etat membre* » : un établissement qui a comme filiale un établissement ou un établissement financier, ou qui détient une participation dans un tel établissement, et qui n'est pas lui-même une filiale d'un autre établissement agréé dans le même Etat membre ou d'une compagnie financière constituée dans le même Etat membre;

(12) « *Compagnie financière mère dans un Etat membre* » : une compagnie financière qui n'est pas elle-même une filiale d'un établissement agréé dans le même Etat membre ou d'une autre compagnie financière constituée dans le même Etat membre;

(13) « *Etablissement mère dans l'UE* » : un établissement mère dans un Etat membre, qui n'est pas une filiale d'un autre établissement agréé dans un Etat membre ou d'une compagnie financière constituée dans un Etat membre;

(14) « *Compagnie financière mère dans l'UE* » : une compagnie financière mère dans un Etat membre, qui n'est pas une filiale d'un établissement agréé dans un Etat membre ou d'une autre compagnie financière constituée dans un Etat membre;

(15) « *Compagnie financière* » : un établissement financier dont les entreprises filiales sont exclusivement ou principalement des établissements ou des établissements financiers, l'une au moins de ces filiales étant un établissement, et qui n'est pas une compagnie financière mixte au sens de l'article 49 bis de la loi du 22 mars 1993 ou 95 bis de la loi du 6 avril 1995;

(16) « *Compagnie financière mixte* » : une entreprise mère, autre qu'une compagnie financière holding ou un établissement mère, à la tête d'un groupe financier tel que défini à l'article 49bis de la loi du 22 mars 1993 ou 95 bis de la loi du 6 avril 1995;

(17) « *Entreprise de services auxiliaires* » : une entreprise telle que visée par l'article 32 § 4, 5° de la loi du 22 mars 1993;

(18) « *CBFA* » : la Commission bancaire, financière et des assurances;

(19) « *Loi du 22 mars 1993* » : loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit;

(20) « *Loi du 6 avril 1995* » : loi du 6 avril 1995 relative au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle et au contrôle des intermédiaires et conseillers en placement.

Aux fins du titre III, la définition suivante est précisée

(21) « vreemde middelen » : het opvraagbaar passief, vermeerderd met de verplichtingen uit gemobiliseerde activa.

Onder de vreemde middelen worden de voorzieningen voor risico's en kosten, de achtergestelde schulden en de reconstitutiefondsen, alsook, in voorkomend geval, de wiskundige reserves met betrekking tot levensverzekerings- en kapitalisatiecontracten gevoegd bij hypothecaire leningen, echter niet opgenomen.

Voor de toepassing van titels V en VI worden de volgende definities verduidelijkt

(22) « publiekrechtelijke entiteiten » : administratieve organen zonder winstoogmerk die verantwoording moeten afleggen aan de centrale, regionale of lokale overheid of aan overheden die, naar het oordeel van de bevoegde autoriteiten, dezelfde verantwoordelijkheden dragen als de regionale en lokale overheden, of niet-commerciële ondernemingen die in het bezit zijn van centrale overheden en uitdrukkelijke waarborgregelingen hebben, met inbegrip van bij wet geregelde autonome organen met zelfbestuur die onder openbaar toezicht staan;

(23) « centrale banken » : daartoe wordt, tenzij anders aangegeven, ook de Europese Centrale Bank gerekend;

(24) « verwateringsrisico » : het risico dat een kortlopende vordering afneemt door geldelijke of niet-geldelijke kredieten aan de debiteur;

(25) « omrekeningsfactor of CF » : de verhouding tussen het momenteel onbenutte bedrag van een kredietlijn waarop een aanbevolen limiet van toepassing is en dat opgenomen wordt en open staat bij wanbetaling, en het momenteel onbenutte bedrag van de kredietlijn, waarbij de omvang van de kredietlijn wordt bepaald door de aanbevolen limiet, tenzij de niet-aanbevolen limiet hoger ligt, of de factor die wordt toegepast op de andere buitenbalansposten dan de kredietlijnen die het mogelijk maken het bedrag van de risicopositie te bepalen conform de bepalingen van titels V en VI;

(26) « kredietrisicomatiging » : een door een instelling gehanteerde techniek ter beperking van het kredietrisico dat verbonden is aan een of meer risicoposities die de instelling blijft houden;

(27) « volgestorte kredietprotectie » : een techniek van kredietrisicomatiging waarbij het kredietrisico dat verbonden is aan de risicopositie van een instelling, wordt beperkt dankzij het recht van de instelling om, bij wanbetaling van de wederpartij of bij andere specifieke kredietgebeurtenissen (« credit events ») in verband met de wederpartij, bepaalde activa of posten te liquideren, over te nemen, daarvan het eigendom te verwerven of te behouden, dan wel de risicopositie waarde te verlagen tot of deze te vervangen door het verschil tussen de risicopositie zelf en een vordering op de instelling;

(28) « niet-volgestorte kredietprotectie » : een techniek van kredietrisicomatiging waarbij het kredietrisico dat verbonden is aan de risicopositie van een instelling, wordt beperkt dankzij de garantie van een derde partij om een bepaald bedrag uit te keren bij wanbetaling van de leningnemer of bij andere specifieke gebeurtenissen;

(28bis) « gedekte leningstransactie » : een transactie die aanleiding geeft tot het ontstaan van een risico dat is gedekt door middel van een zekerheidsvereenkomst die geen bepaling bevat waarbij aan de instelling het recht wordt verleend frequent margebetalingen te ontvangen;

(28ter) « kapitaalmarktgerelateerde transactie » : een transactie die aanleiding geeft tot het ontstaan van een risico dat is gedekt door middel van een zekerheidsvereenkomst die een bepaling bevat waarbij aan de instelling het recht wordt verleend frequent margebetalingen te ontvangen;

(29) « met contanten vergelijkbaar instrument » : een certificaat van deposito of soortgelijk papier dat door een leningverstrekker kredietinstelling wordt uitgegeven;

(30) « erkende markt » : een markt die door de bevoegde autoriteiten als zodanig is erkend en die aan de volgende voorwaarden voldoet :

a) ze werkt regelmatig;

b) ze is onderworpen aan door de bevoegde autoriteiten van het land van herkomst van de markt opgestelde of goedgekeurde bepalingen waarin de voorwaarden voor de werking van en de toegang tot de markt zijn vastgelegd, alsook de voorwaarden waaraan contracten moeten voldoen om daadwerkelijk op de markt te kunnen worden verhandeld;

c) ze beschikt over een clearingregeling op grond waarvan de in artikel V.5. vermelde afgeleide instrumenten die op die markt worden verhandeld, onderworpen zijn aan dagelijkse margeverplichtingen die, naar het oordeel van de bevoegde autoriteiten, een adequate bescherming bieden.

(21) « Fonds de tiers » : le passif exigible augmenté des engagements du chef d'actifs immobilisés.

Les fonds de tiers ne comprennent toutefois pas les provisions pour risques et charges, les dettes subordonnées, les fonds de reconstitution, ni, le cas échéant, les réserves mathématiques relatives aux contrats d'assurance-vie ou de capitalisation annexés à des prêts hypothécaires.

Aux fins des titres V et VI, les définitions suivantes sont précisées

(22) « Entités du secteur public » : les organismes administratifs non commerciaux qui rendent compte de leurs actes à l'administration centrale ou aux autorités régionales ou locales, ou aux autorités qui, de l'avis des autorités compétentes exercent les mêmes responsabilités que des autorités régionales ou locales ou les entreprises non commerciales détenues par des administrations centrales, qui disposent de systèmes de garanties formels, y compris les organismes autonomes régis par la loi et soumis à un contrôle public;

(23) « Banques centrales » : sauf mention contraire, inclut également la Banque centrale européenne;

(24) « Risque de dilution » : le risque que le montant d'une créance se trouve réduit par l'octroi de crédits, sous la forme de liquidités ou sous une autre forme, au débiteur;

(25) « Facteur de conversion ou CFs » : le rapport entre la partie non prélevée d'une ligne de crédit soumise à une limite autorisée, qui sera prélevée et exposée en cas de défaut, et la partie actuellement non prélevée de cette ligne de crédit en général, l'importance de la ligne étant déterminée par la limite autorisée, à moins que la limite non autorisée soit supérieure; ou le facteur appliqué aux opérations hors bilan autres que les lignes de crédit permettant de déterminer le montant de l'exposition conformément aux dispositions des titres V et VI;

(26) « Atténuation du risque de crédit » : une technique utilisée par un établissement pour réduire le risque de crédit associé à une ou plusieurs expositions qu'il conserve;

(27) « Protection financée du crédit » : une technique d'atténuation du risque de crédit selon laquelle le risque de crédit associé à l'exposition d'un établissement se trouve réduit par le droit qu'a celui-ci – en cas de défaut de la contrepartie ou en cas de survenue d'autres événements prédéterminés concernant la contrepartie – de liquider certains montants ou actifs, d'obtenir leur transfert, de se les approprier ou de les conserver, ou de réduire le montant de l'exposition de la différence entre celui-ci et le montant d'une créance qui serait détenue sur l'établissement ou de le remplacer par le résultat de cette différence;

(28) « Protection non financée du crédit » : une technique d'atténuation du risque de crédit selon laquelle le risque de crédit associé à l'exposition d'un établissement se trouve réduit par l'engagement d'un tiers à payer un montant en cas de défaut de l'emprunteur ou en cas de survenue d'autres événements prédéterminés;

(28bis) « Opération de prêt garantie » : toute opération qui génère un risque, garanti par une sûreté ne prévoyant pas de disposition conférant à l'établissement le droit de recevoir fréquemment une marge;

(28ter) « Opération ajustée aux conditions du marché » : toute opération qui génère un risque, garanti par une sûreté prévoyant une disposition conférant à l'établissement le droit de recevoir fréquemment une marge.

(29) « Instrument financier assimilé à des liquidités » : un certificat de dépôt ou un autre instrument similaire émis par l'établissement de crédit prêteur;

(30) « Marché reconnu » : un marché qui est reconnu comme tel par les autorités compétentes, et qui remplit les conditions suivantes :

a) il fonctionne régulièrement;

b) des règles, établies ou approuvées par les autorités appropriées du pays d'origine du marché définissent les conditions de fonctionnement du marché, les conditions d'accès au marché, ainsi que les conditions que doit remplir un contrat avant de pouvoir être effectivement négocié sur le marché;

c) il dispose d'un mécanisme de compensation selon lequel les instruments dérivés visés à l'article V.5. qui y sont négociés, sont soumis à des exigences en matière de marges journalières qui offrent une protection jugée appropriée par les autorités compétentes.



De CBFA stelt, voor de toepassing van dit reglement, de lijst van de betrokken Belgische markten op;

(31) « clearing member » : een lid van de beurs of van de clearinginstelling dat een rechtstreekse contractuele verhouding heeft met de centrale wederpartij (« market guarantor »);

(32) « verwacht verlies of EL » (expected loss) : de verhouding tussen het verlies op een risicopositie dat bij een eventuele wanbetaling van een wederpartij of bij verwatering over een periode van een jaar te verwachten is, en het uitstaande bedrag bij wanbetaling;

(33) « kans op wanbetaling of PD » : de kans dat een wederpartij over een periode van een jaar in gebreke blijft;

(34) « verlies » : economisch verlies, met inbegrip van de gevolgen van aanzienlijke kortingen, en omvangrijke directe en indirecte incassokosten;

(35) « verlies bij wanbetaling of LGD » : de verhouding tussen het verlies op een risicopositie als gevolg van wanbetaling door een wederpartij en het uitstaande bedrag bij wanbetaling.

Voor de toepassing van hoofdstuk 3 van titel V worden de volgende definities verduidelijkt

#### Algemene termen

(36) « wederpartijrisico » (counterparty credit risk – CCR) : het risico dat de wederpartij bij een transactie in gebreke blijft vóór de definitieve afwikkeling van de met de transactie samenhangende kasstromen heeft plaatsgevonden;

(37) « centrale wederpartij » : een entiteit die wettelijk als een tussenpartij fungeert tussen wederpartijen bij contracten op een of meer financiële markten en koper van elke verkoper en verkoper van elke koper wordt.

#### Transactietypen

(38) « transacties met uitgestelde afwikkeling » : transacties waarbij een wederpartij toezegt een hoeveelheid effecten, grondstoffen of deviezen te leveren tegen contanten, andere financiële instrumenten of grondstoffen, of vice versa, op een afwikkelings- of leveringsdatum waarvoor contractueel is vastgesteld dat deze datum later is dan de marktstandaard voor de betreffende transactie en dan vijf werkdagen na de datum waarop de instelling de transactie verricht;

(39) « margeleningstransacties » : transacties waarbij een instelling krediet verleent voor de aan- of verkoop, het aanhouden of het verhandelen van effecten. Andere leningen die door effecten gedekt zijn, vallen niet onder margeleningstransacties.

Samenstel van verrekenbare transacties, samenstel van afdekkingsinstrumenten en daarmee verband houdende termen

(40) « samenstel van verrekenbare transacties » (netting set) : een groep met een en dezelfde wederpartij gesloten transacties die onderworpen zijn aan een in rechte uitvoerbare bilaterale nettingovereenkomst en waarvan de netting in het kader van titel V, hoofdstuk 3, afdeling II, en titel V, hoofdstuk 5, in aanmerking wordt genomen. Elke transactie die niet onderworpen is aan een in rechte uitvoerbare bilaterale nettingovereenkomst en waarvan de netting in het kader van titel V, hoofdstuk 3, afdeling II, in aanmerking wordt genomen, wordt voor de toepassing van deze bepalingen als een apart samenstel van verrekenbare transacties beschouwd. De nettingovereenkomsten omvatten de schuldvernieuwings- of schuldvergelijkingsovereenkomsten.

(41) « uitstaande positie » : een risicobedrag dat, volgens de standaardmethode, aan een transactie wordt toegekend in titel V, hoofdstuk 3, op basis van een vooraf bepaald algoritme;

(42) « samenstel van afdekkingsinstrumenten » (hedging set) : een groep risicoposities uit hoofde van transacties die tot eenzelfde samenstel van verrekenbare transacties behoren en waarvan alleen het saldo relevant is voor de bepaling van de waarde van de risicopositie volgens de in titel V, hoofdstuk 3 beschreven standaardmethode;

(43) « margeovereenkomst » : een contractuele overeenkomst of een aantal clausules in een overeenkomst op grond waarvan een eerste wederpartij een zekerheid moet verstrekken aan een tweede wederpartij wanneer een risicopositie van deze tweede wederpartij op de eerste wederpartij een bepaalde hoogte overschrijdt;

(44) « margedrempel » : het hoogste bedrag dat een uitstaande risicopositie mag bereiken voor een partij het recht heeft een zekerheid te eisen;

La CBFA établit, aux fins du présent règlement, la liste des marchés belges qui sont visés.

(31) « Membre compensateur » : un membre de la bourse ou de la chambre de compensation, qui a un lien contractuel direct avec la contrepartie centrale (qui garantit la bonne fin des opérations);

(32) « Perte anticipée ou EL » (Expected Loss) : le rapport entre la perte attendue sur une exposition en cas de défaut d'une contrepartie ou en cas de dilution sur une période d'un an et le montant exposé en cas de défaut;

(33) « Probabilité de défaut ou PD » : la probabilité de défaut d'une contrepartie sur une période d'un an;

(34) « Perte » : une perte économique, y compris les effets de décote importants et les coûts directs et indirects importants liés au recouvrement des montants à percevoir au titre d'un instrument;

(35) « Perte en cas de défaut ou LGD » : le rapport entre la perte subie sur une exposition en raison du défaut d'une contrepartie et le montant exposé au moment du défaut.

Aux fins du chapitre 3 du titre V, les définitions suivantes sont précisées

#### Termes généraux

(36) « Risque de crédit de la contrepartie » : (CCR) le risque que la contrepartie à une transaction fasse défaut avant le règlement définitif des flux de trésorerie liés à la transaction;

(37) « Contrepartie centrale » : une entité qui s'interpose conformément au droit entre des contreparties à des contrats négociés sur un ou plusieurs marchés financiers en devenant l'acheteur vis-à-vis de tout vendeur et le vendeur vis-à-vis de tout acheteur.

#### Types de transactions

(38) « Transactions à règlement différé » : des transactions dans le cadre desquelles une contrepartie s'engage à livrer une valeur mobilière, un produit de base ou un certain montant de devises contre des espèces ou d'autres instruments financiers ou produits de base, ou l'inverse, à une date de règlement ou de livraison dont il est contractuellement précisé qu'elle est postérieure à la norme du marché la plus basse relativement à cette opération particulière et cinq jours ouvrables après la date à laquelle l'établissement a noué la transaction;

(39) « Opération de prêt avec appel de marge » : une transaction par laquelle un établissement octroie un crédit en relation avec l'achat, la vente, le portage ou la négociation de titres. Une opération de prêt avec appel de marge ne comporte pas d'autres prêts qui se trouvent être couverts par une sûreté sous forme de titres;

#### Ensemble de compensation ou de couverture et termes connexes

(40) « Ensemble de compensation » : un groupe de transactions conclues avec une même contrepartie, faisant l'objet d'un accord de netting bilatéral exécutoire et dont le netting est reconnu en vertu du titre V, chapitre 3, section II et du titre V, chapitre 5. Toute transaction qui ne fait pas l'objet d'un accord de netting bilatéral exécutoire et dont le netting est reconnu en vertu du chapitre 3, section II du titre V devrait être considérée aux fins de la présente réglementation, comme étant en elle-même un ensemble de compensation. Les accords ou convention de netting couvrent les conventions de novation ou de compensation.

(41) « Position en risque » : le montant de risque attribué à une transaction en vertu de la méthode standard présentée au chapitre 3 du titre V, en application d'un algorithme prédéterminé;

(42) « Ensemble de couverture » : l'ensemble des positions en risque découlant des transactions qui relèvent d'un même ensemble de compensation et dont seul le solde est pertinent aux fins du calcul de la valeur exposée au risque conformément à la méthode standard présentée au chapitre 3 du titre V;

(43) « Accord de marge » : un accord contractuel en vertu duquel, ou les dispositions d'un accord en vertu desquelles, une première contrepartie fournit une sûreté à une deuxième contrepartie lorsqu'une exposition de la deuxième contrepartie envers la première dépasse un certain montant;

(44) « Seuil de marge » : le montant d'un risque en cours au-delà duquel une partie a le droit d'obtenir une sûreté;

(45) « marge-ricoperiode » (margin period of risk) : de periode vanaf de laatste ruil van zekerheden ter dekking van een samenstel van verrekenbare transacties met een wederpartij in staat van wanbetaling totdat de betrokken wederpartij is geliquideerd en het resulterende marktrisico opnieuw is afgedekt;

(46) « effectieve looptijd volgens de op een intern model berustende methode, voor een samenstel van verrekenbare transacties met een looptijd van meer dan een jaar » : de verhouding tussen de som van de verwachte risicoposities over de looptijd van de transacties van een samenstel van verrekenbare transacties gediscoteerd tegen het risicovrije rendement, gedeeld door de som van de verwachte risicoposities over een jaar van een samenstel van verrekenbare transacties gediscoteerd tegen het risicovrije rendement. Deze effectieve looptijd mag worden aangepast voor het doorlooptijd door de verwachte risicopositie te vervangen door de effectief verwachte risicopositie over een prognosehorizon van minder dan een jaar;

(47) « cross-product-verrekening » : de opnemings van transacties met betrekking tot verschillende productcategorieën in hetzelfde samenstel van verrekenbare transacties overeenkomstig de in titel V, hoofdstuk 3, vervatte regels voor cross-product-verrekening;

(48) « actuele marktwaarde » (current market value – CMV) : de nettomarktwaarde van de portefeuille van transacties binnen het samenstel van verrekenbare transacties met de wederpartij. Bij de berekening van de CMV worden zowel positieve als negatieve marktwaarden gebruikt.

#### Verdelingen

(49) « verdeling van marktwaarden » : de prognose van de waarschijnlijkheidsverdeling van nettomarktwaarden van transacties binnen een samenstel van verrekenbare transacties voor een datum in de toekomst (de prognosehorizon) in het licht van de gerealiseerde marktwaarde van die transacties tot op heden;

(50) « verdeling van risicoposities » : de prognose van de waarschijnlijkheidsverdeling van marktwaarden waarbij de verwachte negatieve nettomarktwaarden door nul worden vervangen;

(51) « risiconeutrale verdeling » : een verdeling van marktwaarden of risicoposities tijdens een periode in de toekomst, waarbij de verdeling wordt berekend aan de hand van impliciete marktwaarden, zoals impliciete volatiliteiten;

(52) « werkelijke verdeling » : een verdeling van marktwaarden of risicoposities tijdens een periode in de toekomst waarbij de verdeling wordt berekend aan de hand van historische of gerealiseerde waarden, zoals volatiliteiten die zijn berekend op basis van prijs- of koerswijzigingen die zich in het verleden hebben voorgedaan.

#### Metingen van risicoposities en aanpassingen

(53) « actuele risicopositie » : gelijk aan nul of, indien deze groter is, de marktwaarde van een transactie of een portefeuille van transacties binnen een samenstel van verrekenbare transacties met een wederpartij die verloren zou gaan indien de wederpartij in gebreke blijft, ervan uitgaande dat bij een faillissement niets van de waarde van die transacties kan worden teruggevorderd;

(54) « maximumrisicopositie » : een hoog percentiel van de verdeling van risicoposities op een bepaalde datum in de toekomst vóór de vervaldatum van de langstlopende transactie van het samenstel van verrekenbare transacties;

(55) « verwachte risicopositie » (EE) : het gemiddelde van de verdeling van risicoposities op een bepaalde datum in de toekomst vóór de vervaldatum van de langstlopende transactie van het samenstel van verrekenbare transacties;

(56) « effectieve verwachte risicopositie op een specifieke datum » (effectieve EE) : de hoogste verwachte risicopositie die zich voordoet op die datum of op een eerdere datum. Bij wijze van alternatief kan een dergelijke risicopositie voor een specifieke datum ook worden gedefinieerd als de verwachte risicopositie op die datum of de effectieve risicopositie op de eerdere datum, al naargelang welke waarde het grootst is;

(57) « verwachte positieve risicopositie » (expected positive exposure of EPE) : het gewogen gemiddelde in de tijd van de verwachte risicoposities waarbij de gewichten het proportionele aandeel van een afzonderlijke verwachte risicopositie in het volledige tijdsinterval vertegenwoordigen. Bij de berekening van het minimumeigenvermogensvereiste wordt het gemiddelde genomen over het eerste jaar of over de duur van het langstlopende contract van het samenstel van verrekenbare transacties, als alle contracten binnen het samenstel van verrekenbare transacties over minder dan een jaar vervallen;

(58) « effectieve verwachte positieve risicopositie » (effectieve EPE) : het gewogen gemiddelde in de tijd van de effectieve verwachte risicoposities over het eerste jaar of, als alle contracten binnen het

(45) « Période de marge en risque » : le laps de temps s'écoulant entre le dernier échange de sûretés couvrant un ensemble de compensation pour lesquelles une contrepartie est en défaut et le moment où cette contrepartie fait l'objet d'une déchéance du terme et où le risque de marché en résultant fait l'objet d'une nouvelle couverture;

(46) « Échéance effective selon la méthode du modèle interne d'un ensemble de compensation ayant une échéance supérieure à un an » : le rapport entre la somme des expositions anticipées sur la durée de vie des transactions relevant d'un ensemble de compensation, actualisée sur la base du taux de rendement sans risque, et la somme des expositions anticipées sur une durée d'un an afférents à cet ensemble de compensation, actualisée sur la base du même taux. Cette échéance effective peut être ajustée afin de tenir compte du risque de refinancement en remplaçant l'exposition anticipée par l'exposition anticipée effective pour des horizons de prévision inférieurs à un an;

(47) « Compensation multiproduits » : le regroupement, dans un même ensemble de compensation, de transactions portant sur différentes catégories de produits, conformément aux règles de compensation multiproduits énoncées au chapitre 3 du titre V;

(48) « Valeur de marché courante » (current market value, CMV) : la valeur de marché nette du portefeuille des transactions relevant d'un ensemble de compensation avec la contrepartie. Les valeurs de marché tant positives que négatives sont prises en compte dans le calcul de la CMV.

#### Distributions

(49) « Distribution des valeurs de marché » : l'estimation de la loi de distribution des valeurs de marché nettes des transactions relevant d'un ensemble de compensation à une date future (l'horizon de prévision), compte tenu de leur valeur de réalisation sur le marché jusqu'à présent;

(50) « Distribution des expositions » : l'estimation de la loi de distribution de valeurs de marché, générée en fixant à zéro les cas anticipés de valeur de marché nette négative;

(51) « Distribution neutre en termes de risque » : la distribution future de valeurs de marché ou d'expositions, calculée sur la base de valeurs de marché implicites, telles que des volatilités implicites;

(52) « Distribution effective » : la distribution future de valeurs de marché ou d'expositions, calculée sur la base de valeurs historiques ou réalisées, telles que des volatilités mesurées sur la base des variations passées des prix ou des taux.

#### Mesures des expositions et ajustements

(53) « Exposition courante » : la valeur de marché positive d'une transaction ou d'un portefeuille de transactions relevant d'un ensemble de compensation avec une contrepartie qui serait perdue en cas de défaut de la contrepartie, dans l'hypothèse où aucun recouvrement de la valeur de ces transactions n'est possible en cas de faillite;

(54) « Exposition maximale » : le centile supérieur de la distribution des expositions à toute date future antérieure à l'échéance la plus éloignée des transactions relevant de l'ensemble de compensation;

(55) « Exposition anticipée (EE) » : la moyenne de la distribution des expositions à toute date future antérieure à l'échéance la plus éloignée des transactions relevant de l'ensemble de compensation;

(56) « Exposition anticipée effective à une date donnée (Effective EE) » : l'exposition anticipée maximale à la date en question ou à toute date antérieure. Peut également se définir, pour une date donnée, comme étant la plus grande des deux valeurs suivantes : l'exposition anticipée à cette date ou l'exposition effective à une date antérieure;

(57) « Exposition positive anticipée » (expected positive exposure ou EPE) : la moyenne pondérée dans le temps des expositions anticipées, les coefficients de pondération correspondant à la fraction de l'intervalle de temps considéré que représente chaque exposition anticipée. Lors du calcul de l'exigence minimale de fonds propres, la moyenne est calculée sur la première année ou, si tous les contrats relevant de l'ensemble de compensation viennent à échéance avant une année, sur la durée de vie du contrat ayant échéance la plus longue dans l'ensemble de compensation;

(58) « Exposition positive anticipée effective » (effective EPE) : la moyenne pondérée dans le temps des expositions anticipées effectives sur la première année ou, si tous les contrats relevant de l'ensemble de

samenstel van verrekenbare transacties over minder dan een jaar vervallen, over de duur van het langstlopende contract van het samenstel van verrekenbare transacties, waarbij de gewichten het proportionele aandeel van een afzonderlijke verwachte risicopositie in het volledige tijdsinterval vertegenwoordigen;

(59) « aanpassing van de kredietwaardering » (credit valuation adjustment - CVA) : een aanpassing van de gemiddelde marktwaardering van een portefeuille van transacties met een wederpartij. Deze aanpassing weerspiegelt de marktwaarde van het kredietrisico dat voortvloeit uit niet-nakoming van contractuele overeenkomsten met een wederpartij. Deze aanpassing kan een afspiegeling vormen van de marktwaarde van het wederpartijrisico of van de marktwaarde van het kredietrisico van zowel de instelling als de wederpartij;

(60) « eenzijdige aanpassing van de kredietwaardering » : een aanpassing van de kredietwaardering die de marktwaarde van het kredietrisico van de wederpartij voor de instelling weerspiegelt, maar niet de marktwaarde van het kredietrisico van de instelling voor de wederpartij.

Met het wederpartijrisico samenhangende risico's

(61) « doorrolrisico » : het bedrag waarmee de verwachte positieve risicopositie is onderschat wanneer wordt verwacht dat toekomstige transacties met een wederpartij een permanent karakter krijgen. De extra risicopositie die uit deze toekomstige transacties voortvloeit, wordt niet meegenomen in de berekening van de verwachte positieve risicopositie;

(62) « algemeen wrong-way risico » : het risico dat ontstaat wanneer de kans op wanbetaling van de wederpartijen een positieve correlatie vertoont met algemene marktrisicofactoren;

(63) « specifiek wrong-way risico » : het risico dat ontstaat wanneer de risicopositie op een bepaalde wederpartij vanwege de aard van de transacties met die wederpartij een positieve correlatie vertoont met de kans op wanbetaling van de betrokken wederpartij. Een instelling wordt geacht een specifiek wrong-way risico te lopen als wordt verwacht dat de toekomstige risicopositie op een bepaalde wederpartij hoog zal zijn en wanneer de kans op wanbetaling van de wederpartij ook groot is.

Voor de toepassing van titel VII worden de volgende definities verduidelijkt

(64) « traditionele effectivering » : effectivering waarbij de geëffectieerde risicopositie in economische zin worden overgedragen aan een effectiveringsvehikel dat effecten uitgeeft. Daartoe wordt het eigendom van de geëffectieerde risicoposities door de initiërende instelling of via subdeelneming overgedragen. De uitgegeven effecten vormen voor de initiërende instelling geen betalingsverplichting;

(65) « synthetische effectivering » : effectivering waarbij de onderverdeling in tranches geschiedt door middel van kredietderivaten of garanties. De pool van risicoposities verdwijnt niet uit de balans van de initiërende instelling;

(66) »tranche« : een contractueel vastgesteld segment van het kredietrisico van een risicopositie of van een aantal risicoposities, waarbij een positie in dit segment een groter of kleiner verliesrisico meebrengt dan een positie van dezelfde omvang in elk ander segment, als tenminste geen rekening wordt gehouden met de kredietprotectie die door derden rechtstreeks aan de houders van de posities in dit segment of in andere segmenten wordt geboden;

(67) »effectiveringspositie« : een risicopositie in het kader van een effectivering;

(68) « initiërende instelling » :

a) ofwel een onderneming die zelf of via verwante ondernemingen direct of indirect betrokken is geweest bij de oorspronkelijke overeenkomst waarmee de verplichtingen of de potentiële verplichtingen van de debiteur of potentiële debiteur zijn ontstaan die tot effectivering van risicoposities hebben geleid;

b) ofwel een onderneming die de risicoposities van een derde koopt, in haar balans opneemt en daarna effectiveert;

(69) « sponsor » : een niet-initiërende instelling die een door activa gedekt commercieelpapierprogramma of een andere effectiveringsregeling, waarbij risicoposities van derden worden gekocht, uitgeeft en beheert;

(70) « kredietverbetering » : een contractuele regeling waarbij de kredietkwaliteit van een effectiveringspositie verbetert ten opzichte van een situatie waarin van een dergelijke regeling geen sprake zou zijn geweest; daartoe worden ook verbeteringen gerekend die worden gerealiseerd door meer achtergestelde tranches in de effectivering en door andere soorten kredietprotectie;

compensation viennent à échéance avant une année, sur la durée de vie du contrat ayant l'échéance la plus longue dans l'ensemble de compensation, les coefficients de pondération correspondant à la fraction de l'intervalle de temps considéré que représente chaque exposition anticipée;

(59) « Ajustement de l'évaluation de crédit » (credit valuation adjustment - CVA) : l'ajustement de l'évaluation au cours moyen du marché du portefeuille des transactions conclues avec une contrepartie. Cet ajustement reflète la valeur de marché du risque de crédit imputable à toute incapacité de respecter les accords contractuels avec une contrepartie. Il peut refléter la valeur de marché du risque de crédit de la contrepartie ou celle du risque de crédit de l'établissement et de la contrepartie;

(60) « Ajustement unilatéral de l'évaluation de crédit » : l'ajustement de l'évaluation de crédit reflétant la valeur de marché du risque de crédit que représente la contrepartie pour l'établissement, mais non la valeur de marché du risque de crédit que représente l'établissement pour la contrepartie.

Risques liés au risque de crédit de la contrepartie

(61) « Risque de refinancement » : la mesure dans laquelle l'exposition positive anticipée est sous-estimée lorsqu'il est prévu que les transactions futures avec une contrepartie seront conduites sur une base continue. L'exposition supplémentaire générée par ces transactions futures n'est pas pris en compte dans le calcul de l'exposition positive anticipée;

(62) « Risque général de corrélation » : le risque survenant lorsque la probabilité de défaut de contreparties est positivement corrélée à des facteurs généraux de risques de marché;

(63) « Risque spécifique de corrélation » , le risque survenant lorsque l'exposition envers une contrepartie donnée est positivement corrélée à la probabilité de défaut de cette contrepartie, en raison de la nature des transactions conclues avec elle. Un établissement est réputé exposé au risque spécifique de corrélation s'il est anticipé que l'exposition future envers une contrepartie donnée sera élevée et lorsque la probabilité de défaut de la contrepartie est elle aussi élevée.

Aux fins du titre VII, les définitions suivantes sont précisées

(64) « Titrisation classique » : une titrisation impliquant le transfert économique des expositions titrisées à une entité de titrisation qui émet des titres. L'opération suppose le transfert de la propriété des expositions titrisées par l'établissement initiateur ou une sous participation. Les titres émis ne représentent pas d'obligations de paiement pour l'établissement initiateur;

(65) « Titrisation synthétique » : une titrisation où la subdivision en tranches est réalisée via l'utilisation de dérivés de crédit ou de garanties et où l'ensemble des expositions n'est pas sorti du bilan de l'établissement initiateur;

(66) « Tranche » : une fraction, établie contractuellement, du risque de crédit associé à une exposition ou à un certain nombre d'expositions, une position détenue sur cette fraction comportant un risque de perte de crédit supérieur ou inférieur à celui qu'implique une position de même montant détenue dans toute autre fraction, sans tenir compte de la protection de crédit directement offerte par des tiers aux détenteurs de positions dans la fraction considérée ou d'autres fractions;

(67) « Position de titrisation » : une exposition sur une opération de titrisation;

(68) « Etablissement initiateur » :

a) soit une entité qui, par elle-même ou par l'intermédiaire d'entités liées, a pris part directement ou indirectement à l'accord d'origine ayant donné naissance aux obligations ou obligations potentielles du débiteur ou débiteur potentiel et donnant lieu à l'exposition titrisée;

b) soit une entité qui achète les expositions d'un tiers pour les inscrire à son bilan, puis qui les titrise.

(69) « Sponsor » : un établissement, autre qu'un établissement initiateur, qui établit et gère un programme de papier commercial adossé à des actifs ou un autre dispositif de titrisation qui rachète les expositions de tiers;

(70) « Rehaussement du crédit » : un contrat améliorant la qualité de crédit d'une position de titrisation par rapport à ce qu'elle aurait été sans rehaussement, y compris le rehaussement obtenu par la présence de tranches de titrisation de rang inférieur et d'autres types de protection du crédit;



(71) « effectiseringsvehikel » : een vennootschap, trust of een ander soort onderneming die geen instelling is, die is opgericht voor een of meer effectiseringen, waarvan de activiteiten beperkt blijven tot hetgeen noodzakelijk is voor de realisatie van dit doel, waarvan de constructie bedoeld is om de verplichtingen te scheiden van die van de initiërende instelling, en waarvan de economische eigenaars hun deelneming mogen belenen of verkopen zonder dat daar voorwaarden aan verbonden zijn;

(72) « overgebleven rentemarge » : financieringsvergoedingen en andere vergoedingen die met betrekking tot geëffectiseerde risicoposities zijn ontvangen, minus kosten en uitgaven;

(73) « opschoon-calloptie » : een contractuele optie die de initiërende instelling het recht geeft de effectiseringsposities terug te kopen of af te lossen vóór alle onderliggende risicoposities zijn terugbetaald, wanneer het bedrag van de uitstaande risicoposities beneden een bepaald niveau daalt;

(74) « liquiditeitsfaciliteit » : een effectiseringspositie die voortvloeit uit een contractueel vastgelegde afspraak om middelen ter beschikking te stellen ten einde de continuïteit van de kasstroom ten behoeve van de beleggers te waarborgen;

(75) « kirb » : 8% van de gewogen risicobedragen die, overeenkomstig de bepalingen van titel VI met betrekking tot de geëffectiseerde risicoposities zouden zijn berekend indien zij niet geëffectiseerd zouden zijn, vermeerderd met het bedrag van de overeenkomstig die titel berekende verwachte verliezen die met deze risicoposities verband houden;

(76) « ratingbenadering » : de methode waarbij de gewogen risicobedragen voor effectiseringsposities overeenkomstig artikel VII.27 worden berekend;

(77) « benadering met toezichthoudersformule » : de methode waarbij de gewogen risicobedragen voor effectiseringsposities overeenkomstig artikel VII.28 worden berekend;

(78) « positie zonder rating (kredietbeoordeling) » : een effectiseringspositie waarvoor geen kredietbeoordeling van een erkende EKBI, zoals omschreven in artikel VII.4, beschikbaar is;

(79) « positie met een rating (kredietbeoordeling) » : een effectiseringspositie waarvoor een kredietbeoordeling van een erkende EKBI, zoals omschreven in artikel VII.4, beschikbaar is;

(80) « door activa gedekt commercieelpapierprogramma (hierna « ABCP-programma ») » : een effectiseringsprogramma in het kader waarvan effecten worden uitgegeven, voornamelijk in de vorm van commercieel papier met een oorspronkelijke looptijd van een jaar of minder.

Voor de toepassing van titel VIII wordt de volgende definitie verduidelijkt

(81) « operationeel risico » : het risico van verliezen als gevolg van tekortschietende of falende interne processen, mensen en systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen. Juridische risico's worden er ook toe gerekend.

Voor de toepassing van titel IX worden de volgende definities verduidelijkt

(82) « delta » : de verandering in de waarde van een optie ingevolge een geringe verandering in de waarde van het onderliggende instrument;

(83) « gamma » : de gevoeligheid van de waarde van een optie voor de schommelingen van de delta;

(84) « vega » : de gevoeligheid van de waarde van een optie voor een volatilitésschommeling;

(85) « afgeleide buitenbeursinstrumenten (over-the-counter-instrumenten) » : de afgeleide instrumenten die niet worden verhandeld op een erkende markt;

(86) « financieel instrument » : een van de instrumenten als bedoeld in artikel 1, §§ 1 en 2, van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs;

(87) « risicoweging » : de risicograden die van toepassing zijn op de betrokken wederpartijen, overeenkomstig de titels V, VI en VII;

(71) « Entité de titrisation » : une fiducie ou une entité, autre qu'un établissement, qui est organisée de façon à réaliser une ou plusieurs titrisations, dont les activités sont limitées à la réalisation de cet objectif, dont la structure vise à isoler ses obligations de celles de l'établissement initiateur et pour laquelle ceux qui y détiennent des intérêts peuvent gager ou échanger lesdits intérêts sans restriction;

(72) « Marge nette » : la somme des produits financiers et autres rémunérations perçues en rapport avec les expositions titrisées, nets des coûts et charges;

(73) « Option de retrait anticipé » : une option contractuelle qui permet à l'établissement initiateur de racheter ou de clôturer les positions de titrisation avant le remboursement intégral des expositions sous-jacentes, lorsque l'encours de celles-ci tombe sous un niveau déterminé;

(74) « Facilité de trésorerie », la position de titrisation qui découle d'un accord contractuel de financement visant à garantir la ponctualité des flux de paiements en faveur des investisseurs;

(75) « Kirb » : 8 % de la somme des montants des expositions pondérés, tels qu'ils auraient été calculés pour les expositions titrisées conformément aux dispositions du titre VI en l'absence de titrisation, et des pertes anticipées associées à ces expositions, calculées conformément audit titre;

(76) « Méthode fondée sur les notations » : la méthode de calcul des montants des expositions pondérés associés aux positions de titrisation exposée à l'article VII.27;

(77) « Méthode de la formule prudentielle » : la méthode de calcul des montants des expositions pondérés pour les positions de titrisation exposée à l'article VII.28;

(78) « Position non notée » : une position de titrisation ne faisant pas l'objet d'une évaluation du crédit éligible établie par un OEEC éligible au sens de l'article VII.4;

(79) « Position notée » : une position de titrisation faisant l'objet d'une évaluation du crédit éligible établie par un OEEC éligible au sens de l'article VII.4;

(80) « Programme de papier commercial adossé à des actifs » (ci-après « programme ABCP ») : un programme de titrisation représenté par des titres prenant essentiellement la forme de papier commercial ayant une durée initiale inférieure ou égale à un an.

Aux fins du titre VIII, la définition suivante est précisée

(81) « Risque opérationnel » : le risque de pertes découlant d'une inadéquation ou d'une défaillance des processus, des personnes et des systèmes internes ou d'événements extérieurs, y compris le risque juridique.

Aux fins du titre IX, les définitions suivantes sont précisées

(82) « Delta » : la variation de la valeur d'une option suite à une faible variation de la valeur de l'instrument sous-jacent auquel l'option se réfère;

(83) « Gamma », la sensibilité de la valeur d'une option par rapport au taux de variation du delta;

(84) « Vega » : la sensibilité de la valeur d'une option par rapport à une variation de volatilité;

(85) « Instruments dérivés hors bourse », des instruments dérivés qui n'ont pas été négociés sur un marché organisé;

(86) « Instrument financier » : un des instruments visés à l'article 1<sup>er</sup>, § 1<sup>er</sup> et § 2, de la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements;

(87) « Pondérations du risque » : les degrés de risque applicables aux contreparties considérées, tels que définis par les titres V, VI et VII;

(88) « algemeen risico » : het risico van een prijsverandering van een financieel instrument als gevolg van een wijziging in de rentestand (bij een obligatie of een ander schuldinstrument dan wel bij een afgeleid instrument op een obligatie of op een ander schuldinstrument), of als gevolg van een algemene koersontwikkeling op de markt van de aandelen of andere effecten die met aandelen kunnen worden gelijkgesteld die geen verband houdt met enigerlei specifieke aspecten van de betrokken waardepapieren (bij een aandeel of een ander effect dat met een aandeel kan worden gelijkgesteld, dan wel bij een afgeleid instrument op een aandeel of op een ander effect dat met een aandeel kan worden gelijkgesteld);

(89) « specifiek risico » : het risico van een prijsverandering van een financieel instrument als gevolg van factoren die verband houden met de emittent ervan of, in het geval van een afgeleid instrument, de emittent van het onderliggende instrument;

(90) « voorraadfinanciering » : posities waarbij fysieke voorraden op termijn worden verkocht en de financieringskosten tot de datum van de termijnverkoop zijn vastgelegd;

(91) « retrocessieovereenkomst » en « omgekeerde retrocessieovereenkomst » : een overeenkomst waarbij een instelling of haar wederpartij effecten, grondstoffen, of gegarandeerde rechten betreffende de eigendom van effecten of grondstoffen overdraagt, mits die garantie is gegeven door een erkende markt die houder is van de rechten betreffende de effecten of grondstoffen, en de overeenkomst een instelling niet toestaat een bepaald effect of een bepaalde grondstof aan meer dan één wederpartij tegelijkertijd over te dragen of toe te zeggen, onder de verbintenis deze effecten of grondstoffen (of vervangende effecten of grondstoffen met dezelfde kenmerken) tegen een vastgestelde prijs op een door de overdragende instelling bepaald of te bepalen tijdstip in de toekomst terug te kopen; deze wordt aangemerkt als een « retrocessieovereenkomst » voor de instelling die de effecten of grondstoffen verkoopt, en als een « omgekeerde retrocessieovereenkomst » voor de instelling die de effecten of grondstoffen koopt;

(92) « verstrekte effecten- of grondstoffenlening » en « opgenomen effecten- of grondstoffenlening » : een transactie waarbij een instelling of haar wederpartij effecten of grondstoffen overdraagt tegen een passende zekerheid, onder de verbintenis dat de leningnemer op een tijdstip in de toekomst of wanneer de overdragende instelling daarom verzoekt, gelijkwaardige effecten of grondstoffen teruglevert; deze wordt aangemerkt als een « verstrekte effecten- of grondstoffenlening » voor de instelling die de effecten of grondstoffen overdraagt, en als een « opgenomen effecten- of grondstoffenlening » voor de instelling waaraan de effecten of grondstoffen worden overgedragen.

### HOOFDSTUK 3. — *Definitie van de handelsportefeuille*

#### *Afdeling I. — Algemene definitie*

##### **Art. I.3**

§ 1. De handelsportefeuille bestaat uit alle posities in financiële instrumenten en grondstoffen die worden aangehouden, hetzij met de intentie om te handelen, hetzij ter afdekking van andere elementen van de handelsportefeuille. Deze instrumenten dienen vrij te zijn van beperkende clausules ten aanzien van hun verhandelbaarheid en hun marktrisico's of afdekbaar te zijn.

§ 2. Ingenomen posities met de intentie om te handelen, zijn posities die worden ingenomen om op korte termijn weer te worden afgestoten en/of met de bedoeling op korte termijn een voordeel te behalen uit bestaande of verwachte verschillen tussen de aankoop- en verkoopprijzen of uit andere koers- of renteschommelingen. Deze omvatten de posities voor eigen rekening en de posities uit hoofde van de dienstverlening aan cliënten en van het onderhouden van een markt.

§ 3. De intentie om te handelen zal blijken uit de strategieën, beleidsmaatregelen en procedures die door de instelling zijn ingevoerd om de positie of de portefeuille overeenkomstig artikel I.5 te beheren.

§ 4. De instellingen zorgen voor de inrichting en instandhouding van systemen en controles om hun handelsportefeuille te beheren overeenkomstig de artikelen I.5 tot I.7.

§ 5. Interne afdekkings-transacties mogen worden opgenomen in de handelsportefeuille, in welk geval artikel I.8 van toepassing is.

§ 6. De handelsportefeuille bestaat ook uit de risico's in verband met :

- (a) de niet-afgewikkelde transacties, bedoeld in artikel IX.1;
- (b) de leveringen zonder tegen-prestaties, bedoeld in artikel IX.3;
- (c) de afgeleide buitenbeurs-instrumenten, bedoeld in artikel IX.4;
- (d) retrocessieovereenkomsten en verstrekte effecten- en grondstoffenleningen, die betrekking hebben op tot de handelsportefeuille behorende effecten of grondstoffen, bedoeld in artikel IX.4;

(88) « Risque général » : le risque d'une variation de la valeur de marché d'un instrument financier, provoquée par une fluctuation du niveau des taux d'intérêt (dans le cas d'une obligation ou autre titre de créance ou d'un instrument dérivé sur obligation ou autre titre de créance), ou par un mouvement général du marché des actions ou autres valeurs assimilables à des actions non imputables à certaines caractéristiques spécifiques des valeurs concernées (dans le cas d'une action ou autre valeur assimilable à une action ou d'un instrument dérivé sur action ou autre valeur assimilable à une action);

(89) « Risque spécifique » : le risque d'une variation de la valeur de marché d'un instrument financier sous l'influence de facteurs liés à son émetteur ou, dans le cas d'un instrument dérivé, à l'émetteur de l'instrument sous-jacent;

(90) « Financement de stocks » : des positions où le stock physique a été vendu à terme et où le coût du financement est gelé jusqu'à la date de la vente à terme;

(91) « Mise en pension » et « prise en pension » : une opération par laquelle un établissement ou sa contrepartie transfère des titres, des produits de base ou des droits garantis relatifs à la propriété de titres ou de produits de base, lorsque cette garantie est émise par un marché reconnu qui détient les droits sur les titres ou les produits de base et que l'opération ne permet pas à un établissement de transférer ou de donner en gage un titre ou un produit de base à plus d'une contrepartie à la fois, en s'engageant à les racheter (ou à racheter des titres ou des produits de base présentant les mêmes caractéristiques) à un prix déterminé et à une date future fixée ou à fixer par l'établissement qui effectue le transfert. C'est une opération de « mise en pension » pour l'établissement qui vend les titres ou les produits de base, et une opération de « prise en pension » pour l'établissement qui les achète;

(92) « Prêt de titres ou de produits de base » : et « emprunt de titres ou de produits de base », une transaction par laquelle un établissement ou sa contrepartie transfère des titres ou des produits de base contre remise d'une garantie appropriée, l'emprunteur s'engageant à restituer des titres ou des produits de base équivalents à une date future ou lorsque l'établissement qui transfère les titres ou les produits de base le lui demandera. C'est un « prêt de titres ou de produits de base » pour l'établissement qui transfère les titres ou les produits de base, et un « emprunt de titres ou de produits de base » pour l'établissement auquel ceux-ci sont transférés.

### CHAPITRE 3. — *Définition du portefeuille de négociation*

#### *Section I<sup>re</sup>. — Définition générale*

##### **Art. I.3**

§ 1<sup>er</sup>. Le portefeuille de négociation est constitué des positions sur instruments financiers et produits de base détenues à des fins de négociation ou dans le but de couvrir d'autres éléments du portefeuille de négociation. Ces instruments doivent être libres de clauses restreignant leur négociabilité et leurs risques de marché doivent pouvoir être couverts.

§ 2. Les positions détenues à des fins de négociation sont celles délibérément détenues en vue d'une cession à court terme et/ou dans l'intention de tirer profit d'écarts à court terme, réels ou anticipés, entre cours acheteurs et cours vendeurs ou d'autres variations des cours ou des taux d'intérêt. Elles englobent les positions pour compte propre et les positions liées aux activités pour le compte de la clientèle et aux activités de teneur de marché.

§ 3. La finalité de négociation est démontrée sur la base des stratégies, politiques et procédures mises en place par l'établissement pour gérer la position ou le portefeuille, conformément à l'article I.5.

§ 4. Les établissements mettent en place et maintiennent des systèmes et mécanismes de contrôle afin de gérer leur portefeuille de négociation, conformément aux articles I.5 à I.7.

§ 5. Les couvertures internes peuvent être incluses dans le portefeuille de négociation, auquel cas l'article I.8 s'applique.

§ 6. Le portefeuille de négociation comprend également les risques liés :

- (a) aux opérations non dénouées, visés par l'article IX.1;
- (b) aux transactions incomplètes, visés par l'article IX.3;
- (c) aux instruments dérivés hors bourse, visés par l'article IX.4;
- (d) aux opérations de mise en pension et aux prêts de titres ou de produits de base portant sur des titres ou produits de base compris dans le portefeuille de négociation qui sont visés par l'article IX.4;



(e) omgekeerde retrocessieovereenkomsten en opgenomen effecten- en grondstoffenleningen, die zijn gesloten in het kader van de handelsportefeuille en voldoen aan de voorwaarden, bedoeld in artikel IX.5;

(f) de in artikel IX.4 bedoelde margeleningstransacties op basis van effecten of grondstoffen van de handelsportefeuille;

(g) de in artikel IX.4 bedoelde transacties met uitgestelde afwikkeling die in de handelsportefeuille zijn opgenomen.

#### Art. I.4

§ 1. Wanneer de in artikel I.9 bedoelde regeling niet van toepassing is op de instelling, waardeert zij haar handelsportefeuille dagelijks tegen marktwaarde.

§ 2. Op alle in de handelsportefeuille opgenomen posities worden conservatieve waarderingsregels in de zin van de artikelen I.6 en I.7 toegepast. Deze regels verplichten de instellingen ertoe aan elke positie in de handelsportefeuille een waarde toe te kennen die de actuele marktwaarde adequaat weerspiegelt.

§ 3. Bij ontstentenis van marktprijzen die vlot beschikbaar zijn volgens een toereikende frequentie conform het bepaalde bij § 1, mogen de instellingen andere waarderingsmethoden gebruiken, mits deze methoden voldoende voorzichtig zijn, onverminderd de boekhoudrechtelijke bepalingen ter zake, en door de CBFA zijn goedgekeurd.

§ 4. Op grond van de aard van de verrichtingen en bij niet-naleving van de bepalingen van de artikelen I.3 tot I.7, kan de CBFA eisen dat welbepaalde elementen of categorieën van elementen in de handelsportefeuille worden opgenomen, of zich ertegen verzetten dat die elementen of categorieën van elementen in de handelsportefeuille worden opgenomen.

### Afdeling II. — Doelstelling van de handelsportefeuille

#### Art. I.5

§ 1. De volgende voorschriften worden in acht genomen met betrekking tot de posities of de portefeuilles die worden aangehouden met de intentie om te handelen :

(a) ten aanzien van de betrokken posities of portefeuilles wordt een goed gedocumenteerde en door de effectieve leiding goedgekeurde handelsstrategie gevolgd, waarin een verwachte tijdschikhorizon voor het aanhouden van posities of portefeuilles is vastgesteld;

(b) voor het actieve beheer van de ingenomen posities gelden duidelijk omschreven gedragslijnen en procedures, die onder andere bepalen :

(i) welke posities een marktenzaal mag innemen;

(ii) welke positielimieten gelden en hoe de toereikendheid daarvan wordt gevolgd; ook de toereikendheid van die limieten ten opzichte van de vastgestelde strategie wordt gevolgd;

(iii) dat handelaars met inachtneming van de vastgestelde strategie autonoom posities kunnen innemen/beheren binnen de overeengekomen limieten;

(iv) dat, als onderdeel van het risicobeheerproces van de instelling, aan de effectieve leiding wordt gerapporteerd over de posities;

(v) dat de posities actief worden bewaakt op basis van marktinformatiebronnen. De verhandelbaarheid of de risicocomponenten of de afdekbaarheid van de posities worden beoordeeld, met inbegrip van de kwaliteit en de beschikbaarheid van marktinformatie voor het waarderingsproces, de op de markt gerealiseerde omzet en de omvang van de op de markt verhandelde posities.

(c) er gelden duidelijk omschreven gedragslijnen en procedures voor de toetsing van de posities aan de handelsstrategie van de instelling, die omvatten onder andere het bewaken van het volume van de verrichtingen en van verouderde posities in de handelsportefeuille van de instelling en van het resultaat dat die posities opleveren.

§ 2. Voor de toepassing van § 1 beschikken de instellingen over een helder omschreven beleid en dito procedures om te bepalen welke posities voor de berekening van hun eigenvermogensvereisten worden opgenomen in de handelsportefeuille, overeenkomstig de normen in artikel I.3 en rekening houdend met het vermogen en de aanpak van de instelling op het gebied van risicobeheer. De naleving van dit beleid en van deze procedures wordt volledig gedocumenteerd en periodiek aan een interne audit onderworpen.

(e) aux opérations de prise en pension et aux emprunts de titres ou de produits de base conclus dans le cadre du portefeuille de négociation et qui satisfont aux conditions prévues par l'article IX.5;

(f) les opérations de prêts avec appel de marge fondées sur des valeurs mobilières ou des produits de base du portefeuille de négociation visées par l'article IX.4;

(g) les transactions à règlement différé du portefeuille de négociation visées par l'article IX.4.

#### Art. I.4

§ 1. Lorsqu'il ne relève pas du régime prévu par l'article I.9, un établissement évalue quotidiennement son portefeuille de négociation à sa valeur de marché.

§ 2. Toutes les positions du portefeuille de négociation font l'objet de règles de valorisation prudentes, conformément aux articles I.6 et I.7. Ces règles obligent les établissements à faire en sorte que l'évaluation de chaque position reflète correctement sa valeur de marché.

§ 3. Lorsqu'il n'existe pas de prix du marché aisément disponibles à une fréquence suffisante conformément à ce qui est prévu au § 1<sup>er</sup>, les établissements peuvent utiliser d'autres méthodes d'évaluation pour autant que celles-ci soient suffisamment prudentes, sans préjudice des dispositions légales en matière comptable, et qu'elles aient été soumises à l'avis de la CBFA.

§ 4. En raison de la nature des opérations et en cas de non respect des dispositions des articles I.3 à I.7, la CBFA peut imposer l'inclusion d'éléments ou catégories d'éléments dans le portefeuille de négociation, ou s'opposer à leur inclusion dans le portefeuille de négociation.

### Section II. — Finalité du portefeuille de négociation

#### Art. I.5

§ 1. Les positions ou les portefeuilles détenus à des fins de négociation remplissent les conditions suivantes :

(a) La position ou le portefeuille fait l'objet d'une stratégie de négociation, clairement consignée par écrit et approuvée par la direction effective, qui précise l'horizon de détention envisagé;

(b) Des politiques et procédures de gestion active de la position sont clairement définies et prévoient notamment ce qui suit :

(i) les positions sont prises en salle des marchés;

(ii) les positions sont soumises à des limites, dont le caractère adéquat fait l'objet d'un suivi. L'adéquation de ces limites par rapport à la stratégie développée fait également l'objet d'un suivi;

(iii) les opérateurs peuvent prendre/gérer des positions de façon autonome, dans des limites prédéterminées et conformément à la stratégie convenue;

(iv) les positions sont notifiées à la direction effective dans le cadre du processus de gestion des risques de l'établissement;

(v) les positions font l'objet d'un suivi actif par référence aux sources d'information du marché. La négociabilité des positions ou de leurs composantes de risque ou la possibilité de les couvrir sont évaluées, y compris pour ce qui concerne la qualité et la disponibilité des informations de marché servant au processus d'évaluation, le volume du marché et la taille des positions négociées sur le marché.

(c) Des politiques et procédures clairement définies permettent de surveiller les positions par rapport à la stratégie de négociation de l'établissement, y compris le suivi du volume des opérations et des positions du portefeuille de négociation, et du résultat qu'elles génèrent.

§ 2. Aux fins du § 1, les établissements disposent de politiques et de procédures clairement définies visant à déterminer les positions à inclure dans le portefeuille de négociation aux fins du calcul de leurs exigences de fonds propres, conformément aux critères établis à l'article I.3 et compte tenu des capacités et pratiques de l'établissement en matière de gestion des risques. Le respect de ces politiques et procédures est dûment documenté et fait l'objet d'un rapport d'audit interne périodique.

§ 3. De instellingen beschikken over een helder omschreven beleid en procedures voor het algemene beheer van de handelsportefeuille. Via dit beleid en deze procedures worden ten minste aangepakt :

(a) de activiteiten die door de instelling worden beschouwd als handelsactiviteiten en als onderdeel van de handelsportefeuille met het oog op de berekening van de eigenvermogensvereisten;

(b) de mate waarin een positie dagelijks tegen marktprijzen kan worden gewaardeerd via verwijzing naar een actieve, liquide tweerichtingsmarkt;

(c) voor tegen modelprijzen gewaardeerde posities de mate waarin de instelling in staat is :

(i) alle materiële risico's van de positie te bepalen;

(ii) alle materiële risico's van de positie af te dekken door middel van instrumenten waarvoor een actieve, liquide tweerichtingsmarkt bestaat; en

(iii) betrouwbare ramingen af te leiden voor de voornaamste in het model gebruikte veronderstellingen en parameters.

(d) de mate waarin een instelling in staat en verplicht is voor de positie beoordelingen te produceren die extern op samenhangende wijze kunnen worden gevalideerd;

(e) de mate waarin de wettelijke beperkingen of andere operationele eisen het vermogen van de instelling aantasten op korte termijn liquidatie of afdekking van de positie te bewerkstelligen;

(f) de mate waarin een instelling in staat en verplicht is om de positie actief te beheren in het kader van haar handelsactiviteiten; en

(g) de mate waarin de instellingen risico's of posities kan overdragen tussen de handelsportefeuille en de niet-handelsportefeuille, en de criteria die van toepassing zijn op dit soort overdrachten.

### Afdeling III. — Evaluatie van de posities, systemen en controles

#### Art. I.6

§ 1. De instellingen zorgen voor de inrichting en instandhouding van een passende organisatie om de risico's verbonden aan en de resultaten van de handelsactiviteiten op een onafhankelijke en correcte wijze te meten, controleren en beoordelen.

§ 2. Deze systemen en controles bestaan minimaal uit de volgende elementen met betrekking tot de waardering van de posities en de toetsing van de resultaten van de handelsactiviteiten :

(a) gedocumenteerde gedragslijnen en procedures voor het waarderingsproces. Dit omvat een duidelijke afbakening van de bevoegdheden van de verschillende domeinen die bij de waardering betrokken zijn, marktinformatiebronnen en beoordeling van de deugdelijkheid ervan, frequentie van onafhankelijke waarderingsprocedures, timing van slotkoersen, procedures voor het aanpassen van waarderingsprocedures voor ad hoc verificaties en verificaties aan het einde van de maand

(b) duidelijke en onafhankelijke (d.w.z. onafhankelijk van de marktzaal) rapporteringslijnen voor de afdeling die verantwoordelijk is voor het waarderingsproces. Aan het einde van de rapporteringsketen staat een lid van de effectieve leiding.

#### Art. I.7

§ 1. Waarderen tegen marktwaarde (« mark to market ») in de zin van artikel I.4 is het minstens dagelijks bepalen van de waarde van posities op basis van direct beschikbare slotkoersen, afkomstig van onafhankelijke bronnen. Daarbij kan worden gedacht aan beurskoersen, prijzen in de schermhandel of noteringen van een aantal onafhankelijke gereputeerde effectenmakelaars.

§ 2. Bij waardering tegen marktwaarde wordt gebruik gemaakt van de bied- of de vraagprijs, naargelang van wat het voorzichtigst is, tenzij de instelling een belangrijke marktmaker is in het betrokken financieel instrument of de betrokken grondstof en zijn positie kan liquideren tegen de gemiddelde marktcoers.

§ 3. Wanneer waardering tegen marktwaarde niet mogelijk is, dienen instellingen hun posities/portefeuilles te waarderen op basis van een modellenbenadering alvorens zij de voorschriften voor de handelsportefeuille toepassen. Waardering op basis van een modellenbenadering (« mark to model ») is het door middel van benchmarking, extrapolatie of een andere berekeningswijze bepalen van de waarde op basis van informatie uit de markt.

§ 4. Bij waardering op basis van een modellenbenadering dient aan de volgende voorwaarden voldaan te zijn :

§ 3. Les établissements disposent de politiques et de procédures clairement définies concernant la gestion générale du portefeuille de négociation. Ces procédures et politiques portent au minimum sur les questions suivantes :

(a) quelles activités sont considérées par l'établissement comme relevant de la négociation et du portefeuille de négociation aux fins du calcul des exigences de fonds propres;

(b) dans quelle mesure une position peut-elle être quotidiennement réévaluée au prix du marché, en référence à un marché liquide et actif à double sens;

(c) pour les positions qui sont réévaluées par rapport au modèle, dans quelle mesure l'établissement peut-il :

(i) identifier tous les risques significatifs liés à la position;

(ii) couvrir tous les risques significatifs liés à la position au moyen d'instruments pour lesquels un marché liquide et actif, à double sens, existe, et;

(iii) établir des estimations fiables concernant les hypothèses et les paramètres clés utilisés dans le modèle

(d) dans quelle mesure l'établissement peut-il, et doit-il, générer des évaluations concernant la position qui puisse faire l'objet d'une validation externe d'une manière cohérente;

(e) dans quelle mesure des restrictions juridiques ou d'autres exigences de fonctionnement auraient-elles pour effet d'entraver la capacité de l'institution à procéder à la liquidation ou à la couverture de la position à court terme;

(f) dans quelle mesure l'établissement peut-il, et doit-il, gérer activement la position dans le cadre de ses opérations de négociation; et

(g) dans quelle mesure les institutions peuvent-elles transférer le risque ou la position entre portefeuille de négociation et portefeuille hors négociation, et quels critères sont applicables dans ce contexte.

### Section III. — Evaluation des positions, systèmes et contrôles

#### Art. I.6

§ 1<sup>er</sup>. Les établissements mettent en place - et maintiennent - une organisation adéquate pour mesurer, contrôler et apprécier, de manière indépendante et correcte, les risques et les résultats des activités de négociation.

§ 2. Ces systèmes et contrôles comprennent au moins les éléments suivants en ce qui concerne la valorisation des positions et la mesure des résultats des activités de négociation :

(a) Des politiques et procédures d'évaluation consignées par écrit, qui définissent notamment de façon précise les responsabilités des différentes unités contribuant à la détermination des évaluations, les sources d'informations de marché et l'examen de leur pertinence, la fréquence des évaluations indépendantes, l'heure des prix de clôture, les procédures d'ajustement des évaluations, les procédures de vérification au cas par cas et de fin de mois;

(b) Un circuit d'information clair et indépendant (de la salle des marchés) permettant au service responsable du processus d'évaluation de rendre des comptes. Ce circuit d'information remonte jusqu'à un membre de la direction effective.

#### Art. I.7

§ 1. Par « évaluation à la valeur de marché » au sens de l'article I.4, on entend l'évaluation au moins quotidienne des positions aux cours de liquidation directement disponibles et provenant de sources indépendantes, par exemple : cours boursiers, cotations électroniques, cotations fournies par plusieurs courtiers indépendants de renom.

§ 2. Aux fins de l'évaluation aux prix du marché, l'établissement retient le plus prudent du cours vendeur ou du cours acheteur, sauf s'il est un teneur de marché important dans le type d'instrument financier ou de produit de base considéré, et qu'il est en mesure de liquider sa position au cours moyen du marché.

§ 3. Lorsqu'une évaluation aux prix du marché n'est pas possible, les établissements doivent évaluer leurs positions/portefeuilles par référence à un modèle, avant d'appliquer le traitement réservé au portefeuille de négociation. Par « évaluation par référence à un modèle », on entend toute évaluation établie par référence, extrapolée ou calculée de toute autre manière à partir d'informations de marché.

§ 4. En cas d'évaluation par référence à un modèle, les conditions ci-après doivent être remplies :

(a) de effectieve leiding heeft kennis van de bestanddelen van de handelsportefeuille waarvoor waardering op basis van een modellenbenadering wordt toegepast en is bekend met de graad van de onzekerheid die zulks meebrengt met betrekking tot de marktwaarde van de posities en het niveau van de resultaten van de activiteit;

(b) de gebruikte marktgegevens zijn, voor zover mogelijk, in overeenstemming met de marktinformatie over de positie die wordt gewaardeerd, en met de parameters van het waarderingmodel. Die parameters worden periodiek getoetst;

(c) waar zij beschikbaar zijn, worden waarderingmethoden gebruikt die voor bepaalde financiële instrumenten of grondstoffen als vaste marktpraktijk worden beschouwd;

(d) modellen die door de instelling zelf worden ontwikkeld, berusten op deugdelijke hypothesen, die zijn geanalyseerd en getest door entiteiten of afdelingen die voldoende gekwalificeerd zijn en die niet bij het ontwikkelingsproces betrokken zijn;

(e) er zijn formele controleprocedures voor veranderingen ingesteld en er wordt een beveiligd exemplaar van het model bewaard, dat periodiek wordt gebruikt om de uitgevoerde waarderingen te verifiëren;

(f) de dienst die verantwoordelijk is voor het risicobeheer, is op de hoogte van de tekortkomingen van de gebruikte modellen en weet hoe ermee rekening te houden in de resultaten van de waardering. Over de impact van die tekortkomingen wordt periodiek informatie verstrekt aan de effectieve leiding;

(g) het model wordt onderworpen aan een periodiek onderzoek naar de nauwkeurigheid van de resultaten (bv. op het vlak van de blijvende relevantie van de hypothesen, de analyse van winst en verlies versus risicofactoren, de vergelijking van de daadwerkelijke sluitprijzen met de modeluitkomsten).

In verband met punt *d*) geldt dat het model wordt ontwikkeld en erkend door van de marktenzaal onafhankelijke entiteiten. Het testen van het model geschiedt op onafhankelijke wijze. Dit omvat het valideren van de wiskundige formules, de hypothesen en de implementatie van de computerprogrammatuur.

§ 5. Naast de dagelijkse waardering tegen marktprijzen of op basis van een modellenbenadering dient ook een onafhankelijke prijsverificatie plaats te vinden. Hierbij worden marktprijzen of door het model gebruikte gegevens op regelmatige basis gecontroleerd op hun nauwkeurigheid en onafhankelijkheid. De verificatie van marktprijzen en modelinput dient minstens maandelijks (of, afhankelijk van de aard van de handelsportefeuilleverrichtingen, met een grotere frequentie) door een van de marktenzaal onafhankelijke eenheid te worden verricht. Wanneer geen onafhankelijke bronnen van prijsinformatie beschikbaar zijn of de bronnen van prijsinformatie een veeleer subjectief karakter vertonen, kunnen voorzorgsmaatregelen, zoals de aanpassing van de waarderingen, aangewezen zijn.

§ 6. De instellingen zorgen voor de inrichting en instandhouding van procedures die het mogelijk maken te garanderen dat de marktwaarde die in aanmerking wordt genomen bij de vaststelling van het reglementair eigen vermogen en de eigenvermogensvereisten, als voorzichtig kan worden gekwalificeerd. Bij hun beoordeling houden de instellingen inzonderheid rekening met de volgende elementen: niet-benutte kredietspreidingswinsten, liquidatiekosten, operationele risico's, vroegde beëindiging, beleggings- en financieringskosten, toekomstige administratiekosten en, indien van toepassing, aan het model gebonden risico.

§ 7. Posities kunnen minder liquide worden als gevolg van marktgebeurtenissen en instellingsgerelateerde situaties, bijvoorbeeld geconcentreerde en/of langdurige posities.

Bij de beoordeling van de marktwaarde van minder liquide posities, houden de instellingen rekening met een aantal verschillende factoren. Deze omvatten de termijnen die nodig zijn om de positie/risicobestanddelen binnen de positie af te dekken, de volatiliteit en het gemiddelde van de spread tussen bied- en vraagprijzen, de beschikbaarheid van marktnoteringen (aantal marktmakers en hun identiteit), de volatiliteit en het gemiddelde van de handelsvolumes, marktconcentraties, de veroudering van posities de mate waarin de waardering gebeurt op basis van een modellenbenadering en het effect van andere modelrisico's.

§ 8. Wanneer de instellingen gebruik maken van waarderingen door derden of waardering op basis van een modellenbenadering, beoordelen zij of het noodzakelijk is een waarderingaanpassing te verrichten.

(a) la direction effective a connaissance des éléments du portefeuille de négociation valorisés par référence à un modèle et le degré d'incertitude ainsi créé dans la valeur de marché des positions et le niveau de résultat de l'activité;

(b) les données de marché utilisées sont, dans la mesure du possible, consistantes avec les informations de marché relatives à la position évaluée, ainsi qu'avec les paramètres du modèle d'évaluation. Ces paramètres font l'objet d'un réexamen périodique;

(c) les méthodes d'évaluation couramment acceptées sur le marché pour des instruments financiers ou des produits de base déterminés sont utilisées, lorsqu'elles sont disponibles;

(d) lorsque le modèle est élaboré par l'établissement même, il repose sur des hypothèses appropriées, examinées et testées par des entités ou départements dûment qualifiés, indépendants du processus de développement;

(e) des procédures formelles de contrôle des modifications sont mises en place et une copie sécurisée du modèle est conservée et utilisée régulièrement pour vérifier les évaluations effectuées;

(f) le service responsable de la gestion des risques connaît les faiblesses des modèles utilisés et sait comment en tenir compte dans les résultats de l'évaluation. Ces faiblesses font l'objet d'une information périodique, quant à leur impact, à la direction effective;

(g) le modèle fait l'objet d'un examen périodique destiné à déterminer la qualité de ses performances (par exemple, pour contrôler que les hypothèses demeurent appropriées, analyser les profits et les pertes par rapport aux facteurs de risque, comparer les valeurs de liquidation effectives avec les résultats du modèle).

Aux fins du point d), le modèle est développé ou approuvé par des unités indépendantes de la salle des marchés. Il est testé de manière indépendante, ce qui inclut la validation des calculs mathématiques, des hypothèses et de la programmation informatique.

§ 5. Une vérification indépendante des prix est effectuée en plus de l'évaluation quotidienne aux prix du marché ou de l'évaluation par référence à un modèle. Elle consiste à vérifier périodiquement la précision et l'indépendance des prix du marché et des données utilisées par le modèle. La vérification des prix du marché et des données alimentant le modèle doit être effectuée par une unité indépendante de la salle des marchés, au moins une fois par mois (ou plus fréquemment, selon la nature des opérations du portefeuille de négociation). Lorsque des sources de prix indépendantes ne sont pas disponibles ou que les sources de prix disponibles sont plus subjectives, il peut être approprié d'adopter les mesures de prudence telles qu'une correction d'évaluation.

§ 6. Les établissements mettent en place et maintiennent des procédures permettant d'assurer que la valeur de marché retenue est prudente dans le cadre de la détermination des fonds propres réglementaires et des exigences en fonds propres. Ils tiennent notamment compte dans leur appréciation des éléments suivants: marges de crédit constatées d'avance, coûts de liquidation, risque opérationnel, résiliation anticipée, coûts d'investissement et de financement, frais administratifs futurs et, le cas échéant, risque de modèle.

§ 7. Des positions peuvent devenir moins liquides en raison d'événements sur les marchés ou de situations propres aux établissements, tel que le fait d'avoir des positions très concentrées ou prolongées.

Lorsqu'ils déterminent la valeur de marché des positions moins liquides les établissements doivent tenir compte de plusieurs facteurs dont: les délais requis pour couvrir ces positions ou les risques qu'elles comportent, la volatilité et la moyenne des écarts prix vendeur/prix acheteur, la disponibilité des cotations de marché (nombre et identité des teneurs de marché), la volatilité et la moyenne des volumes négociés, les concentrations de marché, le classement chronologique des positions, la mesure dans laquelle l'évaluation repose sur des évaluations par référence à un modèle, ainsi que l'impact des autres risques inhérents aux modèles.

§ 8. Les établissements qui utilisent les évaluations de tiers ou qui évaluent par référence à un modèle, déterminent l'opportunité de procéder à des ajustements d'évaluations.



§ 9. Indien nodig en onverminderd de bepalingen van het boekhoudrecht, passen de instellingen de marktwaarden aan of voeren zij waardeverminderingen door om rekening te kunnen houden met de in de §§ 5 tot 8 vermelde elementen. Met die aanpassingen en waardeverminderingen wordt rekening gehouden bij de bepaling van het eigen vermogen als bedoeld in titel II.

§ 10. Wanneer de boekhoudregels verschillen van de in dit artikel vastgestelde waarderingsregels, waardoor het reglementair eigen vermogen op basis van de boekhoudnormen overschat wordt, corrigeert de instelling haar eigen vermogen. De CBFA kan een instelling, in het kader van de uitvoeringsmaatregelen van artikel II.1, § 1, 1<sup>o</sup>, b), vii, vragen die correctie door te voeren.

#### Afdeling IV. — Interne afdekkingen

##### Art. I.8

§ 1. Een intern afdekkingsinstrument is een positie waarmee de risicocomponent van een positie of een reeks posities in de niet-handelsportefeuille materieel of compleet wordt gecompenseerd. Posities die ontstaan zijn als gevolg van interne afdekkingsinstrumenten kunnen in aanmerking komen voor toepassing van de voorschriften voor de handelsportefeuille indien zij worden ingenomen met de intentie om te handelen en mits aan de algemene criteria inzake intentie om te handelen en conservatieve waardering van respectievelijk de artikelen I.4 en I.5 is voldaan. In het bijzonder :

(a) hebben interne afdekkingsinstrumenten niet in de eerste plaats tot doel om eigenvermogensvereisten te ontlopen of te verminderen;

(b) worden interne afdekkingsinstrumenten naar behoren gedocumenteerd en onderworpen aan bijzondere interne goedkeurings- en auditingprocedures;

(c) wordt de interne transactie afgewikkeld tegen marktvoorwaarden;

(d) wordt het overgrote deel van het aan het interne afdekkingsinstrument verbonden marktrisico, met inachtneming van de toegestane limieten, dynamisch beheerd in de handelsportefeuille;

(e) worden de interne transacties zorgvuldig opgevolgd. De deugdelijkheid van de monitoring wordt gewaarborgd door middel van adequate procedures.

§ 2. De in § 1 beschreven behandeling is van toepassing, onverminderd de eigenvermogensvereisten die van toepassing zijn op het bestanddeel van de interne afdekking van de aan verrichtingen verbonden kredietrisico's die niet behoren tot de handelsportefeuille zoals voorzien in artikel V.27 (zie interne dekking van het kredietrisico).

#### Afdeling V. — Vrijstelling (De minimis)

##### Art. I.9

De instellingen die voldoen aan de volgende voorwaarden, kunnen de in titel IX, hoofdstukken 1 tot 5 bedoelde eigenvermogensvereisten met betrekking tot hun handelsportefeuille, met uitzondering van de niet-afgewikkelde transacties en de leveringen zonder tegenprestatie als bedoeld in titel IX, hoofdstuk 1, afdeling I, berekenen overeenkomstig titels V en VI in plaats van overeenkomstig de bepalingen van titel IX. Deze bepaling is mutatis mutandis van toepassing op de normen die voortvloeiën uit titel X.

De in het eerste lid bedoelde voorwaarden zijn de volgende :

1<sup>o</sup> het totaal van de handelsportefeuilleposities bedraagt normaal niet meer dan 5 % van hun totale bedrijf;

2<sup>o</sup> het totaal van de handelsportefeuilleposities bedraagt normaal niet meer dan 15 miljoen EUR;

3<sup>o</sup> de handelsportefeuille bedraagt nooit meer dan 6 % van hun totale bedrijf en het totaal van hun handelsportefeuilleposities bedraagt nooit meer dan 20 miljoen EUR.

##### Art. I.10

§ 1. Om het aandeel van de handelsportefeuilleactiviteiten ten opzichte van hun totale bedrijf als bedoeld in artikel I.9 te berekenen, baseren de instellingen zich op het gecombineerde bedrag van de balans- en de buitenbalansposten, met uitzondering van de buitenbalansverrichtingen die geen krediet- of marktrisico impliceren.

§ 2. Bij de berekening van de omvang van de balans- en de buitenbalansactiviteiten :

— worden de obligaties en andere schuldinstrumenten gewaardeerd tegen marktwaarde of tegen nominale waarde;

— worden de aandelen en andere effecten die met aandelen kunnen worden gelijkgesteld, gewaardeerd tegen marktwaarde; en

— worden de afgeleide instrumenten gewaardeerd tegen de nominale waarde of de marktwaarde van de onderliggende instrumenten.

§ 9. Lorsque cela est nécessaire, et sans préjudice des dispositions du droit comptable, les établissements ajustent les valeurs de marché ou procèdent à des réductions de valeur pour tenir compte des éléments mentionnés aux §§ 5 à 8. Ces ajustements et réductions de valeur sont pris en compte pour la détermination des fonds propres visés au titre II.

§ 10. Lorsque les règles comptables diffèrent des règles d'évaluation énoncées au présent article, de telle sorte que sur base des normes comptables les fonds propres réglementaires sont surestimés, l'établissement applique une correction à ses fonds propres. La CBFA peut demander à un établissement, dans le cadre des mesures d'application de l'article II.1, § 1<sup>er</sup>, 1<sup>o</sup>, b), vii d'appliquer cette correction.

#### Section IV. — Couvertures internes

##### Art. I.8

§ 1<sup>er</sup>. Une couverture interne est une position qui compense sensiblement ou totalement le risque associé à une position ou à un groupe de positions ne relevant pas du portefeuille de négociation. Les positions découlant de couvertures internes peuvent bénéficier du traitement réservé aux éléments du portefeuille de négociation, pour autant qu'elles soient détenues à des fins de négociation et que les conditions générales en matière de finalité de négociation et d'évaluation prudente énoncées aux articles I.4 et I.5 soient remplies. En particulier :

(a) elles ne doivent avoir pour objectif premier d'éluder ou de réduire les exigences de fonds propres;

(b) elles doivent être étayées par des documents appropriés et soumises à des procédures internes spécifiques d'approbation et de contrôle;

(c) la transaction interne doit être effectuée aux conditions du marché;

(d) la majeure partie du risque de marché généré par la couverture interne doit être gérée de façon dynamique à l'intérieur du portefeuille de négociation, dans les limites autorisées;

(e) les transactions internes doivent faire l'objet d'un suivi attentif. Ce suivi doit reposer sur des procédures adéquates.

§ 2. Le traitement visé au § 1 s'applique sans préjudice des exigences de fonds propres applicables au volet de la couverture interne des risques de crédit d'opérations qui ne relèvent pas du portefeuille de négociation tel que prévu par l'article V.27 (cf. couverture interne du risque de crédit).

#### Section V. — Exemption (De minimis)

##### Art. I.9

Les établissements qui répondent aux conditions suivantes peuvent calculer les exigences en fonds propres relatives à leur portefeuille de négociation visées aux chapitres 1 à 5 du titre IX, à l'exception des opérations non dénouées et transactions incomplètes visées au titre IX, chapitre 1, section I, conformément aux titres V et VI, plutôt que selon les dispositions du titre IX. Cette disposition s'applique mutatis mutandis aux normes résultant du titre X.

Les conditions visées au premier alinéa sont les suivantes :

1<sup>o</sup> le portefeuille de négociation n'excède pas normalement 5 % de l'ensemble de leurs opérations;

2<sup>o</sup> le total des positions du portefeuille de négociation ne dépasse pas normalement 15 millions EUR;

3<sup>o</sup> le portefeuille de négociation n'excède à aucun moment 6 % de l'ensemble de leurs opérations et le total des positions du portefeuille de négociation n'excède à aucun moment 20 millions EUR.

##### Art. I.10

§ 1. Pour calculer, aux fins de l'article I.9, la part que représente le portefeuille de négociation dans l'ensemble de leurs opérations, les établissements se référeront au total du bilan et du hors bilan, à l'exception des opérations hors bilan qui n'impliquent pas de risque de crédit ou de marché.

§ 2. Pour l'évaluation du volume des opérations de bilan et hors bilan :

— les obligations et autres titres de créance sont pris en compte sur base de leur valeur de marché ou de leur valeur nominale;

— les actions et autres valeurs assimilables sont prises en compte sur base de leur valeur de marché; et

— les instruments dérivés sont pris en compte selon la valeur nominale ou la valeur de marché des instruments sous-jacents.

Lange en korte posities worden samengevoegd, ongeacht of zij positief of negatief zijn.

#### Art. I.11

Indien een instelling voor langere tijd een van beide of beide in artikel I.9, tweede lid, 1° en 2° gestelde grenswaarden overschrijdt, of een van beide of beide in artikel I.9, tweede lid, 3° gestelde grenswaarden overschrijdt, moet zij, wat haar handelsportefeuilleactiviteiten betreft, voldoen aan de vereisten van titel IX, hoofdstukken 2 tot 5.

### TITEL II. — Definitie van het eigen vermogen

#### Art. II.1

§ 1. Als bestanddelen van het eigen vermogen worden in aanmerking genomen :

1° Het eigen vermogen *sensu stricto*, bestaande uit de onder *a)* vermelde bestanddelen en na aftrek van de onder *b)* vermelde posten en toevoeging van de onder *c)* vermelde bestanddelen.

*a)* op te nemen bestanddelen :

- i) het gestort kapitaal en de uitgiftepremies;
- ii) de reserves en de overgedragen winst;
- iii) het fonds voor algemene bankrisico's;

*b)* af te trekken posten :

- i) het verlies van het boekjaar en het overgedragen verlies;
- ii) de oprichtingskosten;
- iii) de immateriële vaste activa, met inbegrip van de goodwill;
- iv) de eigen aandelen van de instelling;
- v) de mogelijke en voorzienbare verliezen en kosten waarvoor, naar het oordeel van de CBFA, niet de nodige waardeverminderingen werden geboekt of voorzieningen gevormd;
- vi) in het geval van een initiërende instelling van een effectisering, de nettowinsten die voortvloeien uit de kapitalisering van het toekomstige inkomen van de geëffectiseerde activa en die de kredietverbetering van effectiseringsposities vormen;

vii) de waardeaanpassingen vermeld in artikel I.7, § 10;

viii) voor de instellingen die de bedragen van hun vereisten inzake eigen vermogen voor kredietrisico's berekenen conform de bepalingen van titel VI, 50 % van de negatieve bedragen die het resultaat zijn van de berekening vermeld in artikel VI.47 en van de verwachte verliezen op aandelen bepaald in artikel VI.44 van het reglement;

ix) 50 % van de bestanddelen vermeld in § 4.

*c)* de aan de instelling gestorte fondsen aangetrokken via schuldtitels met onbepaalde looptijd en andere financieringsinstrumenten in verband waarmee de CBFA heeft bepaald dat zij de voorwaarden vervullen om als bestanddeel van het eigen vermogen *sensu stricto* in aanmerking te komen. Deze fondsen komen in aanmerking ten belope van 15 % van de som van de bestanddelen vermeld in de punten *a)* en *c)*, na aftrek van de bestanddelen vermeld in *b)* zonder rekening te houden met het bedrag vermeld in *b)*, ix). De CBFA kan toestaan dat de limiet van 15 % wordt overschreden voor de instrumenten die, inzake consistentie en mogelijkheid tot aanzuivering van verliezen, dezelfde kenmerken hebben als aandelen. De naleving van de voorwaarden voor gelijkstelling wordt voorafgaand door de CBFA gecontroleerd.

2° De aanvullende bestanddelen van het eigen vermogen die samengesteld zijn uit de bestanddelen vermeld onder *a)* tot *e)*, na aftrek van de bestanddelen bedoeld in *f)* en *g)*.

Onverminderd de bepalingen van punt *d)*, wordt het totaal van de bestanddelen vermeld in de punten *a)* tot *e)* overgenomen ten belope van hoogstens 100% van het eigen vermogen *sensu stricto* beschreven in 1° afgezien van de aftrek voorzien in § 1, 1°, *b)*, vii) en ix) :

*a)* de herwaarderingsmeerwaarden;

*b)* het intern zekerheidsfonds;

*c)* de gestorte fondsen aangetrokken via schuldtitels met onbepaalde looptijd en andere financieringsinstrumenten die voldoen aan de voorwaarden voorzien in § 2; alsook de in § 1, *c)* vermelde gestorte fondsen voor het deel dat wordt uitgesloten uit het eigen vermogen *sensu stricto* omdat de voor die bestanddelen geldende limieten bereikt zijn;

*d)* de achtergestelde schulden, alsook de cumulatief preferente aandelen met vaste looptijd, die voldoen aan de voorwaarden voorzien in § 3, evenwel beperkt tot een bedrag van hoogstens 50 % van het eigen vermogen *sensu stricto* gedefinieerd in 1° supra afgezien van de aftrek voorzien in § 1, 1°, *b)*, vii) en ix);

Les positions longues et courtes sont additionnées quel que soit leur signe.

#### Art. I.11

Au cas où un établissement dépasserait, au-delà d'une courte période, l'une des limites ou les deux limites fixées à l'article I.9, alinéa 2, 1° et 2°, ou dépasserait l'une des limites ou les deux limites fixées à l'article I.9, alinéa 2, 3°, l'établissement en question doit se conformer aux exigences définies aux chapitres 2 à 5 du titre IX en ce qui concerne son portefeuille de négociation.

### TITRE II. — Définition des fonds propres

#### Art. II.1

§ 1. Sont pris en considération comme éléments des fonds propres :

1° Les fonds propres *sensu stricto*, se composant des éléments mentionnés sous *a)* et après déduction des postes mentionnés sous *b)* et addition des éléments mentionnés sous *c)*.

*a)* Eléments à inclure :

- i) Le capital libéré et les primes d'émission;
- ii) Les réserves et le bénéfice reporté;
- iii) Le fonds pour risques bancaires généraux;

*b)* Postes à déduire :

- i) La perte de l'exercice et la perte reportée;
- ii) Les frais d'établissement;
- iii) Les immobilisations incorporelles, y compris les goodwill;
- iv) Les actions propres de l'établissement;
- v) Les pertes et charges possibles et prévisibles pour lesquelles, de l'avis de la CBFA, les réductions de valeur nécessaires n'ont pas été actées ou les provisions nécessaires constituées;
- vi) Dans le cas d'un établissement initiateur d'une titrisation, les gains nets qui découlent de la capitalisation du revenu futur des actifs titrisés et constituent le rehaussement de crédit de positions de titrisation;

vii) Les ajustements de valeurs visés à l'article I.7, § 10;

viii) Pour les établissements qui calculent les montants de leurs exigences en fonds propres pour risques de crédit conformément aux dispositions du titre VI, 50 % des montants négatifs résultant du calcul visé à l'article VI.47 et des montants de pertes anticipées sur actions définies à l'article VI.44 du règlement;

ix) 50 % des éléments mentionnés au § 4.

*c)* Les fonds versés à l'établissement au moyen de titres à durée indéterminée et d'autres instruments de financement pour lesquels la CBFA a déterminé qu'ils remplissent les conditions pour une inclusion dans les fonds propres *sensu stricto*. Ces fonds sont pris en compte à concurrence de 15 % de la somme des éléments visés aux points *a)* et *c)*, déduction faite des éléments mentionnés en *b)* sans tenir compte du montant visé au *b)*, ix). La CBFA peut autoriser un dépassement de la limite de 15 % pour les instruments présentant des caractéristiques de permanence et de possibilité d'apurement des pertes identiques à des actions. Le respect des conditions d'assimilation fait l'objet d'un contrôle préalable de la CBFA.

2° Les éléments complémentaires des fonds propres se composant des éléments mentionnés sous *a)* à *e)*, déduction faite des éléments définis en *f)* et *g)*.

Sans préjudice du point *d)*, le total des éléments visés par les points *a)* à *e)* sont repris à concurrence de 100 % au plus des fonds propres *sensu stricto* définis au 1° abstraction faite de la déduction prévue au § 1, 1°, *b)*, vii) et ix) :

*a)* Les plus-values de réévaluation;

*b)* Le fonds interne de sécurité;

*c)* Les fonds versés recueillis au moyen de titres à durée indéterminée et d'autres instruments de financement et remplissant les conditions prévues au § 2; ainsi que les fonds versés mentionnés au § 1<sup>er</sup>, *c)* pour la partie qui est exclue des fonds propres *sensu stricto* en raison de la saturation des limites applicables à ces éléments;

*d)* Les dettes subordonnées ainsi que les actions préférentielles cumulatives à échéance fixe qui remplissent les conditions prévues au § 3, leur montant étant toutefois limité à 50 % au plus des fonds propres *sensu stricto* définis au 1° ci-dessus abstraction faite de la déduction prévue au § 1<sup>er</sup>, 1°, *b)*, vii) et ix);

Het bedrag waarvoor de hier bedoelde bestanddelen worden in aanmerking genomen, wordt geleidelijk afgebouwd in de loop van de laatste vijf jaar die de datum van terugbetaling voorafgaan, zodat dit bedrag op het einde van het vijfde, vierde, derde, tweede en laatste jaar vóór de terugbetalingdatum niet hoger is dan respectievelijk 80 %, 60 %, 40 %, 20 % en 0 % van het bedrag van de lening.

e) voor de instellingen die hun gewogen risicobedragen conform de bepalingen van titel VI berekenen, kunnen de positieve bedragen die het resultaat zijn van de berekening vermeld in artikel VI.47, voor maximum 0,6 % van de bedragen van deze gewogen risico's, worden erkend als andere bestanddelen van het aanvullend eigen vermogen. Te dien einde, zijn de gewogen risicobedragen berekend voor de effectiveringsposities waarop een risicoweging van 1250 % wordt toegepast met toepassing van titel VII, hoofdstuk 4, niet inbegrepen in de gewogen risicobedragen. Voor deze instellingen wordt het intern zekerheidsfonds vermeld in punt b) hierboven, meegerekend in het aanvullend eigen vermogen op grond van deze beschikking.

f) voor de instellingen die het bedrag van het vereiste eigen vermogen voor het kredietrisico berekenen conform de bepalingen van titel VI, 50 % van de negatieve bedragen die het resultaat zijn van de berekening vermeld in artikel VI.47 en van de verwachte verliezen op aandelen gedefinieerd in artikel VI.44 van het reglement. Dit bestanddeel moet van het aanvullend eigen vermogen worden afgetrokken. Indien deze bedragen groter zijn dan de som van de bestanddelen vermeld in a) tot e), wordt het verschil volledig afgetrokken van het eigen vermogen *sensu stricto*.

g) 50 % van de bestanddelen vermeld in § 4 moeten worden afgetrokken van het aanvullend eigen vermogen. Als dit bedrag hoger is dan de som van de bestanddelen vermeld in a) tot e), na aftrek van het bedrag bedoeld in f), wordt het verschil volledig afgetrokken van het eigen vermogen *sensu stricto*.

De bestanddelen opgesomd in 2° a) en b) van deze paragraaf moeten onmiddellijk en zonder beperking door de instelling kunnen worden aangewend om de risico's of verliezen te dekken van zodra deze zich voordoen. Bovendien, worden deze bestanddelen, alsook deze vermeld in 1°, c) en in 2°, c) en d) evenals in artikel II.3, § 1, derde lid, 3° slechts in aanmerking genomen na aftrek van de belastingslatenties, in de mate dat die het bedrag verlagen ten belope waarvan de bestanddelen kunnen worden aangewend ter dekking van de risico's of verliezen.

§ 2. De § 1, eerste lid, 2°, c) vermelde schuldtitels en financieringsinstrumenten dienen te beantwoorden aan de hiernavolgende voorwaarden, waarvan de naleving vooraf wordt gecontroleerd door de CBFA :

a) geen terugbetaling is mogelijk op initiatief van de schuldeiser of zonder de voorafgaande toestemming van de CBFA;

b) de fondsen worden verstrekt op achtergestelde basis; dit betekent dat in situaties van samenloop van alle schuldeisers op het gehele vermogen van de debiteur of de emittent, met name bij diens faillissement, aanvraag tot gerechtelijk akkoord of vrijwillige of gedwongen vereffening, de achtergestelde schuldeiser onherroepelijk afstand doet van zijn recht op een gelijke behandeling ten opzichte van de andere niet-bevoorrechte schuldeisers; de achtergestelde schuldeiser aanvaardt, met andere woorden, dat de debiteur of de emittent, in diezelfde situaties van samenloop, slechts verplicht is hem te betalen nadat vooraf alle andere schuldeisers zijn betaald of dat de hiervoor nodige sommen hiertoe in consignatie zijn gegeven;

c) de achterstelling is eveneens van toepassing op de verschuldigde periodieke vergoeding;

d) de debiteur of emittent heeft het recht de betaling van de verschuldigde periodieke vergoeding uit te stellen;

e) de fondsen en de nog verschuldigde periodieke vergoeding kunnen worden aangewend tot aanzuivering van verliezen, dit terwijl de debiteur of emittent zijn werkzaamheden kan voortzetten.

§ 3. De in § 1, eerste lid, 2°, d) vermelde achtergestelde schulden en cumulatief preferente aandelen, dienen te beantwoorden aan de hiernavolgende voorwaarden waarvan de naleving vooraf wordt gecontroleerd door de CBFA :

a) vervroegde terugbetaling is enkel mogelijk op initiatief van de debiteur en met de voorafgaande toestemming van de CBFA;

b) hun oorspronkelijke looptijd bedraagt minstens 5 jaar; is de looptijd onbepaald, dan bedraagt de opzeggingstermijn tenminste 5 jaar;

c) de fondsen zijn verstrekt op achtergestelde basis, als gedefinieerd in § 2, b), supra;

d) de overeenkomst mag geen bepalingen bevatten krachtens dewelke de schuld in bepaalde omstandigheden, buiten de vereffening van de instelling, vóór de overeengekomen datum moet worden terugbetaald.

Le montant pour lequel les éléments visés ici sont pris en considération, est progressivement réduit au cours des cinq dernières années précédant la date de remboursement, afin que ce montant ne soit pas supérieur, à la fin de la cinquième, quatrième, troisième, deuxième et dernière année précédant la date de remboursement, à respectivement 80 %, 60 %, 40 %, 20 % et 0 % du montant du prêt.

e) Pour les établissements qui calculent les montants de leurs risques pondérés conformément aux dispositions du titre VI, les montants positifs résultant du calcul visé à l'article VI.47 peuvent, jusqu'à concurrence de 0,6 % des montants desdits risques pondérés, être reconnus comme autres éléments des fonds propres complémentaires. À cet effet, les montants des risques pondérés n'incluent pas ceux calculés pour les positions de titrisation affectées d'une pondération de risque de 1250 % conformément au chapitre 4 du titre VII. Pour ces établissements, le fonds interne de sécurité visé au point b) ci-dessus est inclus dans les fonds propres complémentaires sur base de la présente disposition.

f) Pour les établissements qui calculent les montants de leurs exigences en fonds propres pour risques de crédit conformément aux dispositions du titre VI, 50 % des montants négatifs résultant du calcul visé à l'article VI.47 et des montants de pertes anticipées sur actions définies à l'article VI.44 du règlement. Cet élément est à déduire des fonds propres complémentaires. Lorsque ces montants sont supérieurs à la somme des éléments mentionnés de a) à e), la différence est déduite entièrement des fonds propres *sensu stricto*.

g) 50 % des éléments mentionnés au § 4 sont à déduire des fonds propres complémentaires. Lorsque ce montant est supérieur à la somme des éléments mentionnés de a) à e), déduction faire du montant visé en f), la différence est déduite entièrement des fonds propres *sensu stricto*.

Les éléments énumérés au 2° a) et b) du présent paragraphe doivent pouvoir être utilisés immédiatement et sans restriction par l'établissement pour couvrir les risques ou pertes dès que ceux-ci se présentent. En outre, ces éléments, ainsi que ceux visés au 1°, c) et au 2° c) et d), ainsi qu'à l'article II.3, § 1, al. 3, 3° ne sont pris en considération qu'après déduction des latences fiscales, dans la mesure où celles-ci réduisent le montant à concurrence duquel les éléments peuvent être affectés à la couverture de risques ou de pertes.

§ 2. Les titres et instruments de financement mentionnés au § 1<sup>er</sup>, 1<sup>er</sup> alinéa, 2°, c), doivent remplir les conditions suivantes dont le respect fait l'objet d'un contrôle préalable par la CBFA :

a) Ils ne peuvent être remboursés à l'initiative du créancier ou sans l'accord préalable de la CBFA;

b) Les fonds sont accordés sur une base subordonnée; cela signifie que dans des situations de concours de tous les créanciers sur l'ensemble du patrimoine du débiteur ou de l'émetteur, notamment en cas de faillite, demande de concordat judiciaire ou liquidation volontaire ou forcée de ces derniers, le créancier subordonné renonce irrévocablement à son droit d'égalité de traitement par rapport aux autres créanciers chirographaires; en d'autres termes, le créancier subordonné accepte que le débiteur ou l'émetteur, dans ces mêmes situations de concours, soit uniquement tenu de payer après que tous les autres créanciers ont été payés ou que les sommes nécessaires à cet effet ont été données en consignation;

c) La subordination s'applique également à la rémunération périodiquement due;

d) Le débiteur ou l'émetteur a le droit de différer le paiement de la rémunération périodiquement due;

e) Les fonds et la rémunération périodique encore due peuvent être affectés à l'apurement de pertes, tout en permettant au débiteur ou à l'émetteur de poursuivre ses activités.

§ 3. Les dettes subordonnées et les actions préférentielles cumulatives mentionnées au § 1<sup>er</sup>, 1<sup>er</sup> alinéa, 2°, d), doivent remplir les conditions suivantes dont le respect fait l'objet d'un contrôle préalable par la CBFA :

a) Elles ne peuvent être remboursées anticipativement qu'à l'initiative du débiteur et avec l'accord préalable de la CBFA;

b) Leur durée initiale s'élève à au moins 5 ans; si la durée est indéterminée, le délai de préavis s'élève à au moins 5 ans;

c) Les fonds sont accordés sur une base subordonnée, telle que définie au § 2, b), supra;

d) Le contrat ne peut pas comporter de clauses prévoyant que, dans des circonstances déterminées autres que la liquidation de l'établissement, la dette devra être remboursée avant l'échéance convenue.



## § 4. Aftrek van het eigen vermogen

De bestanddelen die moeten afgetrokken worden van het eigen vermogen *sensu stricto* conform § 1, eerste lid, b), ix) en van het aanvullend eigen vermogen krachtens § 1, eerste lid, 2°, g) worden hierna gedefinieerd :

1° De aandelen en deelbewijzen van kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, beheersvennootschappen van instellingen voor collectieve beleggingen, vereffeningsinstellingen en de met vereffeningsinstellingen gelijkgestelde instellingen, of van andere financiële instellingen waarvan het gewone bedrijf bestaat uit het verlenen van kredieten of uit het afsluiten van andere verrichtingen die in aanmerking worden genomen voor de berekening van de vereisten die voortvloeien uit dit reglement voor zover :

— de gehouden aandelen en deelbewijzen meer dan 10 % vertegenwoordigen van de stemrechten of van het kapitaal van betrokken ondernemingen of;

— deze aandelen en deelbewijzen betrekking hebben op verbonden ondernemingen of ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat in de zin van de boekhoudkundige bepalingen.

De vaste verbintenissen om aandelen te verwerven of deel te nemen aan kapitaalverhogingen komen in aanmerking voor de toepassing van onderhavig punt, van 2° en 5°bis, behoudens specifieke beslissing van de CBFA.

2° Deelnemingen in verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, wanneer het gaat om verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen of verzekeringsholdings, met een ander bedrijf dan bedoeld in 1° supra;

3° De instrumenten en vorderingen bedoeld in § 1, eerste lid, 1°, c) en § 1, eerste lid, 2°, c) en d), die betrekking hebben op de in 1° hiervoor vermelde ondernemingen;

4° De instrumenten en vorderingen bedoeld artikel II.3, § 1, vierde lid, 3°, die betrekking hebben op de in 1° hiervoor vermelde ondernemingen;

4°bis De achtergestelde vorderingen en de instrumenten die betrekking hebben op in 2° bedoelde ondernemingen, zoals bedoeld in artikel 15bis, § 1, 5°, 6° en 7° van de wet van 9 juli 1975 op de controle van de verzekeringsondernemingen;

5° De aandelen en deelbewijzen van kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, beheersvennootschappen van instellingen voor collectieve beleggingen, vereffeningsinstellingen en de met vereffeningsinstellingen gelijkgestelde instellingen en van andere financiële instellingen als bedoeld in 1° hiervoor, maar die geen verbonden ondernemingen zijn en waarmee evenmin een deelnemingsverhouding bestaat, alsook de in § 1, eerste lid, 1°, c) en in § 1, eerste lid, 2°, c) en d), en in artikel II.3, § 1, vierde lid, 3° bedoelde vorderingen op en instrumenten uitgegeven door zulke instellingen, voor het gedeelte van het totaal van de hier bedoelde aandelen en deelbewijzen, vorderingen en instrumenten dat groter is dan 10 % van het eigen vermogen als gedefinieerd in § 1, van de instelling waarvoor dit reglement geldt, afgezien van de aftrek voorzien in § 1, 1°, b), ix) en 2°, g).

De aandelen van de handelsportefeuille worden niet meegerekend wanneer de instelling « markthouder » is voor de betrokken aandelen.

5°bis De deelnemingen in verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, wanneer het gaat om gemengde financiële holdings, evenals de bestanddelen vermeld in 3°, 4° en 4°bis uitgegeven door deze gemengde financiële holdings;

6° De bestanddelen van het eigen vermogen van de instelling die worden gehouden door ondernemingen waarin zij deelneemt of dochterondernemingen daarvan, tenzij deze bestanddelen aanvullende bestanddelen van het eigen vermogen zijn als bedoeld § 1, eerste lid, 2° en in artikel II.3, § 1, vierde lid, 3°, of de herbesteding zijn van werkmiddelen die bedoelde ondernemingen als financieringsvehikels specifiek daartoe bij derden hebben opgenomen en waarover deze derden uitdrukkelijk zijn geïnformeerd;

7° De vorderingen en overige activa, met inbegrip van de toekomstige vorderingen en overige toekomstige activa buiten deze bedoeld in 1° tot 5°bis supra, op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, alsook de verplichtingen voor rekening van of ten gunste van zulke ondernemingen, tenzij deze vorderingen, overige activa en verplichtingen, naar hun aard en voorwaarden, verantwoorde courante bankverrichtingen zijn;

## § 4. Déduction des fonds propres

Les éléments à déduire des fonds propres *sensu stricto* conformément au § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, b), ix) et des fonds propres complémentaires conformément au § 1, alinéa 1, 2°, g) sont définis ci-dessous :

1° Les actions et parts d'établissements de crédit, d'entreprises d'investissement, de sociétés de gestion d'organismes de placement collectif, d'organismes de liquidation et organismes assimilés, ou d'autres établissements financiers dont l'activité courante consiste en l'octroi de crédits ou dans la conclusion d'autres opérations qui sont prises en considération pour le calcul des exigences résultant du présent règlement pour autant :

— que les actions et parts détenues représentent plus de 10 % des droits de vote ou du capital des entreprises concernées ou;

— que ces actions et parts concernent des entreprises liées ou avec liens de participations au sens des dispositions comptables.

Les engagements fermes d'acquérir des actions ou de participer à des augmentations de capital sont pris en considération pour l'application du présent point, du 2° et 5° bis, sauf décision spécifique de la CBFA.

2° Les participations dans des entreprises liées et des entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation, lorsqu'il s'agit d'entreprises d'assurances, d'entreprises de réassurance ou de sociétés holding d'assurance, exerçant une activité autre que celle visée au 1° ci-dessus;

3° Les instruments et créances visés au § 1<sup>er</sup>, 1<sup>er</sup> alinéa, 1°, c) et § 1<sup>er</sup>, 1<sup>er</sup> alinéa, 2°, c) et d), et portant sur les entreprises mentionnées au 1° ci-dessus;

4° Les instruments et créances visés à l'article II.3, § 1<sup>er</sup>, 4<sup>ème</sup> alinéa, 3°, et portant sur les entreprises mentionnées au 1° ci-dessus;

4°bis Les créances subordonnées et les instruments portants sur les entreprises mentionnées au 2° ci-dessus, tels que visés à l'article 15bis, § 1<sup>er</sup>, 5°, 6° et 7° de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances;

5° Les actions et parts d'établissements de crédit, d'entreprises d'investissement, des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif, les organismes de liquidation et assimilés et d'autres établissements financiers tels que visés au 1° ci-dessus, mais qui ne sont ni des entreprises liées, ni des entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation ainsi que les créances et les instruments visés au § 1, 1<sup>er</sup> alinéa, 1°, c) et au § 1<sup>er</sup>, 1<sup>er</sup> alinéa, 2°, c) et d), et à l'article II.3, § 1<sup>er</sup>, 4<sup>ème</sup> alinéa, 3°, émis par ces établissements, pour la partie du total des actions et parts, créances et instruments visés ici qui dépasse 10 % des fonds propres, tels que définis au § 1<sup>er</sup>, de l'établissement soumis aux dispositions du présent règlement, abstraction faite de la déduction prévue au § 1, 1°, b), ix) et 2° g).

Les actions du portefeuille de négociation ne sont pas prises en compte lorsque l'établissement est « teneur de marché » pour les actions en question.

5°bis Les participations dans des entreprises liées et des entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation, lorsqu'il s'agit de compagnies financières mixtes, ainsi que les éléments visés aux 3°, 4° et 4°bis émis par ces compagnies financières mixtes;

6° Les éléments des fonds propres de l'établissement qui sont détenus par des entreprises dans lesquelles l'établissement a une participation, ou par des filiales de celles-ci, à moins que ces éléments ne soient des éléments complémentaires des fonds propres tels que visés au § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, 2°, et à l'art. II.3, § 1<sup>er</sup>, 4<sup>e</sup> al., 3°, et qu'ils ne constituent le rempli de moyens que les entreprises visées ont récoltés spécifiquement à cette fin comme véhicules de financement auprès de tiers et à propos desquels ces tiers ont été expressément informés;

7° Les créances et les autres actifs, y compris les créances et autres actifs futurs, autres que ceux visés aux points 1° à 5°bis ci-dessus, sur des entreprises liées et des entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation, ainsi que les engagements pour le compte ou en faveur de ces entreprises, à moins que ces créances, ces autres actifs et ces engagements ne soient, quant à leur nature et à leurs conditions, justifiées comme opérations bancaires courantes;

8° Wat betreft de kredietinstellingen, het aandelenbezit in ondernemingen waarvan het bedrag per post, of het totaalbedrag van de posten, de begrenzingen overschrijdt bedoeld in artikel 32, § 5, eerste lid, van de wet van 22 maart 1993 op het statuut en de controle van de kredietinstellingen, of deze bedoeld in artikel 146 van dezelfde wet met betrekking tot de in dit artikel bedoelde instellingen, ten belope van het bedrag van deze overschrijding.

De CBFA kan de instelling vrijstellen van de verplichting om de in 1° tot 5°bis van deze paragraaf bedoelde aandelen en deelbewijzen, instrumenten en vorderingen af te trekken, wanneer het bezit ervan kadert in een sanerings- of reddingsoperatie van bedoelde ondernemingen.

#### Art. II.2

§ 1. De instellingen die onderworpen zijn aan een toezicht op geconsolideerde basis als bedoeld in artikel 49 van de wet van 22 maart 1993, van artikel 95 van de wet van 6 april 1995 of aan een gelijkgestelde geconsolideerde controle, zijn, voor de berekening van het eigen vermogen op vennootschappelijke basis, vrijgesteld van de aftrek van de bestanddelen vermeld in artikel II.1, § 4, 1° tot 4°bis en 5°bis wanneer volgende voorwaarden vervuld zijn :

— de bestanddelen hebben betrekking op ondernemingen die zijn inbegrepen in de toezichtskring van de instelling op geconsolideerde basis;

— de instelling heeft het recht het grootste deel van de leden van de raad van bestuur te benoemen of te ontslagen en bezit tenminste 50 % van de stemrechten op de algemene vergadering;

— er bestaat, in rechte of in feite, geen enkele praktische hinderpaal, huidige of toekomstige, voor de snelle overdracht van eigen vermogen of voor de terugbetaling op vervaldag van passiva door de dochteronderneming aan haar moederinstelling.

In dat geval worden bovenvermelde bestanddelen die niet worden afgetrokken van het eigen vermogen in aanmerking genomen :

— als financiële vaste activa voor wat betreft het vereiste bedoeld in artikel III.1, § 1, 1°;

— worden zij onderworpen aan een vereiste inzake kredietrisico, zoals voorzien in titel IV, gelijkwaardig aan 8 % \* 400 % \* van de boekwaarde van de bestanddelen die wordt meegerekend overeenkomstig de bepalingen van titel IV.

§ 2. De instellingen die zijn onderworpen aan een aanvullend toezicht in de zin van artikel 49 bis van de wet van 22 maart 1993 of van artikel 95 bis van de wet van 6 april 1995 of aan een evenwaardige controle, zijn, voor de berekening van het eigen vermogen op geconsolideerde basis, vrijgesteld van de aftrek van de bestanddelen bedoeld in artikel II.1, § 4, al. 1, 2°, 4°bis en 5° bis wanneer zij betrekking hebben op verbonden ondernemingen die in het toepassingsveld van het geconsolideerd of aanvullend toezicht vallen.

In dergelijk geval worden bovenvermelde bestanddelen, die niet worden afgetrokken van het eigen vermogen, meegerekend :

— als financiële vaste activa voor wat betreft het vereiste bedoeld in artikel III.1, § 1, 1°;

— worden zij onderworpen aan een vereiste voor kredietrisico zoals voorzien in titel IV, gelijk aan 8 % \* 400 % \* van de boekwaarde van de bestanddelen die wordt meegerekend overeenkomstig de bepalingen van titel IV.

#### Art. II.3

§ 1. Onverminderd de toepassing van artikel II.1, mag een instelling die gehouden is te voldoen aan de vereisten inzake eigen vermogen krachtens titel IX, hoofdstukken 2 tot 7, artikel III.2 en artikel III.5, kiezen voor een andere definitie van het eigen vermogen om aan deze vereisten te voldoen.

Geen enkel onderdeel van het aldus beschikbaar eigen vermogen mag tegelijkertijd worden gebruikt om andere vereisten inzake eigen vermogen na te komen.

De bepalingen van deze paragraaf zijn mutatis mutandis van toepassing op de begrenzningsnormen bepaald in artikel III.4 voor wat betreft de bestanddelen die deel uitmaken van de handelsportefeuille.

De definitie vermeld in het eerste lid van deze paragraaf omvat volgende bestanddelen :

1° het eigen vermogen zoals gedefinieerd in artikelen II.1, II.2, II.3 en II.4 dat niet is aangewend voor de dekking van de risico's die voortvloeien uit de titels IV tot VIII en de risico's bedoeld in titel IX, hoofdstuk 1;

8° En ce qui concerne les établissements de crédit, les droits d'associés détenus dans des entreprises, dont le montant par poste ou le montant total des postes dépasse les limites prévues à l'article 32, § 5, alinéa 1<sup>er</sup>, de la loi du 22 mars 1993 relative aux statuts et au contrôle des établissements de crédit, ou celles prévues à l'article 146 de cette même loi en ce qui concerne les établissements visés dans cet article, à concurrence du montant de ce dépassement.

La CBFA peut dispenser l'établissement de l'obligation de déduire les actions et parts, instruments et créances visés aux 1° à 5°bis du présent §, lorsque leur détention se situe dans le cadre d'une opération d'assainissement ou de sauvetage des entreprises visées.

#### Art. II.2

§ 1. Les établissements qui sont soumis à une surveillance sur base consolidée au sens de l'article 49 de la loi du 22 mars 1993, de l'article 95 de la loi du 6 avril 1995 ou à un contrôle consolidé équivalent, sont dispensés, pour le calcul des fonds propres sur base sociale, de procéder aux déductions des éléments visés à l'article II.1, § 4, 1° à 4°bis et 5°bis lorsque les conditions suivantes sont remplies :

— les éléments ont trait à des entreprises qui sont incluses dans le périmètre de la surveillance sur base consolidée de l'établissement;

— l'établissement a le droit de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration et détient au minimum 50 % des droits de vote à l'assemblée générale;

— il n'existe, en droit ou en fait, aucun obstacle pratique, actuel ou prévu, au transfert rapide de fonds propres ou au remboursement, à l'échéance, de passifs par la filiale à son établissement mère.

Dans ce cas, les éléments susvisés qui ne sont pas déduits des fonds propres sont pris en compte :

— comme immobilisations financières pour l'exigence visée à l'article III.1, § 1, 1°;

— font l'objet d'une exigence pour risque de crédit, telle que prévue au titre IV, équivalent à 8 % \* 400 % \* la valeur comptable des éléments pris en compte définies conformément aux dispositions du titre IV.

§ 2. Les établissements qui sont soumis à une surveillance sur base complémentaire au sens de l'article 49 bis de la loi du 22 mars 1993 ou de l'article 95 bis de la loi du 6 avril 1995 ou à un contrôle équivalent, sont dispensés, pour le calcul des fonds propres sur base consolidée, de procéder aux déductions des éléments visés à l'article II.1, § 4, al. 1<sup>er</sup>, 2°, 4°bis et 5° bis lorsqu'elles ont trait à des entreprises liées qui relèvent du champ d'application de la surveillance consolidée ou complémentaire.

Dans ce cas, les éléments susvisés qui ne sont pas déduits des fonds propres sont pris en compte :

comme immobilisations financières pour l'exigence liée à l'article III.1; § 1<sup>er</sup>, 1°;

— font l'objet d'une exigence pour risque de crédit, telle que prévue au titre IV, équivalent à 8 % \* 400 % \* la valeur comptable des éléments prise en compte définie conformément aux dispositions du titre IV.

#### Art. II.3

§ 1. Sans préjudice de l'article II.1, un établissement qui est tenu de respecter les exigences en fonds propres résultant des chapitres 2 à 7 du titre IX, de l'article III.2 et de l'article III.5, peut utiliser une autre définition des fonds propres pour couvrir ces exigences.

Aucune partie des fonds propres ainsi disponibles ne peut être utilisée simultanément pour se conformer à d'autres exigences en fonds propres.

Les dispositions de ce paragraphe s'appliquent mutatis mutandis aux normes de limitation fixées à l'article III.4 pour ce qui concerne les éléments appartenant au portefeuille de négociation.

La définition visée au premier alinéa du présent paragraphe comprend les éléments suivants :

1° Les fonds propres tels que définis aux articles II.1, II.2, II.3 et II.4 non affectés à la couverture des risques découlant des titres IV à VIII et des risques visés au chapitre 1<sup>er</sup> du titre IX;

2° de nettowinst van de handelsportefeuille van de instelling, na aftrek van alle voorzienbare kosten of dividenden en verminderd met de verliezen op haar andere werkzaamheden, voor zover dit bedrag niet reeds is opgenomen in de in 1° supra bedoelde bestanddelen;

3° De in § 2 bedoelde achtergestelde schulden en de in § 4 bedoelde elementen, onder voorbehoud van de in §§ 2 tot 4 opgesomde voorwaarden.

§ 2. De in § 1, vierde lid, 3°, vermelde achtergestelde schulden dienen te beantwoorden aan de hiernavolgende voorwaarden waarvan de naleving vooraf wordt gecontroleerd door de CBFA :

a) hun oorspronkelijke looptijd bedraagt minstens 2 jaar; is de looptijd onbepaald, dan bedraagt de opzeggingstermijn ten minste twee jaar;

b) zij zijn integraal gestort en de leningsovereenkomst bevat geen bepalingen op grond waarvan de schuld in bepaalde omstandigheden, buiten de vereffening van de instelling, vóór de overeengekomen datum moet worden terugbetaald, tenzij de CBFA daarmee vooraf heeft ingestemd;

c) noch het hoofdbedrag van, noch de verschuldigde interesten op die achtergestelde schulden mogen worden terugbetaald indien het eigen vermogen van de betrokken instelling door die terugbetaling minder dan 100% van de in artikel III.1 gedefinieerde vereisten bedraagt;

d) de fondsen zijn verstrekt op achtergestelde basis zoals gedefinieerd in artikel II.1, § 2, b).

De instelling stelt de CBFA in kennis van alle terugbetalingen op die achtergestelde schulden zodra het eigen vermogen van de instelling minder bedraagt dan 120% van de in artikel III.1 gedefinieerde vereisten.

§ 3. De in § 1, vierde lid, 3°, bedoelde schulden worden in aanmerking genomen ten belope van 200 % van het resterende eigen vermogen *sensu stricto*, voor het beantwoorden aan de in titel IX, hoofdstukken 2 tot 7, in artikel III.2 en in artikel III.5, bedoelde eigenvermogensvereisten.

§ 4. De instelling kan de in § 1, vierde lid, 3°, bedoelde achtergestelde schulden vervangen door elementen van dezelfde aard bedoeld in artikel II.1, § 1, eerste lid, 2°, a) tot d), en die elders niet in aanmerking worden genomen voor de berekening van het eigen vermogen, binnen de grenzen vermeld in § 3.

#### Art. II. 4

Specifieke bestanddelen van het geconsolideerd eigen vermogen

Voor de berekening van het eigen vermogen op geconsolideerde basis, worden de negatieve consolidatieverschillen, de negatieve verschillen na vermogensmutatie en de negatieve omrekeningsverschillen opgenomen als bestanddeel van het eigen vermogen *sensu stricto*; bedoelde verschillen worden echter afgetrokken voor de berekening van het eigen vermogen *sensu stricto* als zij positief zijn.

Voor de berekening van het eigen vermogen op geconsolideerde basis, worden de belangen van derden in het eigen vermogen van geconsolideerde dochterondernemingen integraal toegevoegd aan het eigen vermogen *sensu stricto* op geconsolideerde basis onder voorbehoud van wat hierna wordt bepaald, onverminderd artikel II.5, 10° :

— oor de belangen van derden die de in artikel II.1, § 1, 1°, c) bedoelde instrumenten vertegenwoordigen die zijn uitgegeven door verbonden ondernemingen, gelden, om in het eigen vermogen te worden opgenomen, dezelfde voorwaarden en limieten als voor de rechtstreeks door de instelling uitgegeven instrumenten;

— de CBFA kan de opnemings van belangen van derden in het eigen vermogen op geconsolideerde basis beperken, indien zij van oordeel is dat die eigenvermogensbestanddelen niet effectief bijdragen tot de dekking van de in dit reglement vermelde vereisten.

2° Les bénéficiaires nets du portefeuille de négociation de l'établissement, libres de toutes charges ou dividendes prévisibles, moins les pertes des autres activités, pour autant que ces montants n'aient pas été pris en compte dans l'élément visé au 1°;

3° Les dettes subordonnées visées au § 2 et les éléments visés au § 4, sous réserve des conditions énoncées aux §§ 2 à 4.

§ 2. Les dettes subordonnées visées au § 1<sup>er</sup>, 4<sup>e</sup> alinéa, 3°, doivent remplir les conditions suivantes dont le respect fait l'objet d'un contrôle préalable par la CBFA :

a) leur durée initiale s'élève à au moins deux ans; si la durée est indéterminée, le délai de préavis s'élève à au moins deux ans;

b) elles sont intégralement versées et le contrat de prêt ne comporte aucune clause prévoyant que, dans des circonstances déterminées autres que la liquidation de l'établissement, la dette devra être remboursée avant l'échéance convenue, sauf accord préalable de la CBFA;

c) ni le principal, ni les intérêts de ces dettes subordonnées ne peuvent être remboursés si ce remboursement implique que les fonds propres de l'établissement considéré tombent alors à un niveau inférieur à 100 % des exigences fixées à l'article III.1;

d) les fonds sont accordés sur une base subordonnée, telle que définie à l'article II.1, § 2, b).

L'établissement notifie à la CBFA tous les remboursements sur ces dettes subordonnées dès que les fonds propres de l'établissement deviennent inférieurs à 120 % des exigences fixées à l'article III.1.

§ 3. Les dettes visées au § 1<sup>er</sup>, 4<sup>e</sup> alinéa, 3°, sont prises en considération au maximum à concurrence de 200 % des fonds propres *sensu stricto* résiduels en vue de satisfaire aux exigences en fonds propres visées aux chapitres 2 à 7 du titre IX, de l'article III.2 et à l'article III.5.

§ 4. L'établissement peut remplacer les dettes subordonnées visées au § 1<sup>er</sup>, 4<sup>e</sup> alinéa, 3°, par des éléments de la nature de ceux visés à l'article II.1, § 1<sup>er</sup>, 1<sup>er</sup> alinéa, 2°, a) à d), et qui ne sont pas pris par ailleurs en compte pour la détermination des fonds propres, dans les limites prévues au § 3.

#### Art. II. 4

Eléments spécifiques des fonds propres consolidés

Pour le calcul des fonds propres sur base consolidée, les écarts de consolidation, de mise en équivalence et de conversion négatifs font partie des fonds propres *sensu stricto*; en revanche, s'ils sont positifs, ces écarts sont déduits pour le calcul des fonds propres *sensu stricto*.

Pour le calcul des fonds propres sur base consolidée, les intérêts de tiers dans les fonds propres de filiales consolidées sont intégralement incorporés dans les fonds propres consolidés *sensu stricto* sous réserve de ce qui est précisé ci-dessous, sans préjudice de l'article II.5, 10° :

— les intérêts de tiers représentatifs d'instruments visés à l'article II.1, § 1, 1°, c) émis par des entreprises liées sont soumis aux mêmes conditions et limites d'inclusion dans les fonds propres que si les instruments avaient été émis directement par l'établissement;

— la CBFA peut limiter l'inclusion d'intérêts de tiers dans les fonds propres consolidés dans la mesure où elle estime que ces éléments de fonds propres ne contribuent pas effectivement à la couverture des exigences en fonds propres visées par le présent règlement.



**Art. II.5**

Voor de instellingen die de internationale standaarden voor jaarrekeningen normen gebruiken bij de opstelling van de periodieke verslagen op geconsolideerde basis die zij met toepassing van artikel 44 van de wet van 22 maart 1993 of van artikel 91 van de wet van 6 april 1995, aan de CBFA richten, wordt het bij de artikelen II.1 tot II.4, gedefinieerde eigen vermogen aangepast als volgt :

1° De aan de instelling gestorte fondsen aangetrokken via schuldtitels met onbepaalde looptijd en andere financieringsinstrumenten die, met toepassing van artikelen II.1 en II.3, in het eigen vermogen van de instelling op vennootschappelijke basis worden of zouden worden opgenomen, mogen, met toepassing van de internationale standaarden voor de jaarrekeningen, in het reglementair eigen vermogen op geconsolideerde basis worden opgenomen, ongeacht hun verwerkingswijze. Wanneer, met toepassing van de artikelen II.1 en II.3, reglementaire limieten gelden voor de opnemings van die bestanddelen in het eigen vermogen op vennootschappelijke basis, gelden die limieten mutatis mutandis ook op geconsolideerde basis.

2° Parallel met het 1° en onverminderd de bepalingen van artikel II.1 en II.3, worden de aan de instelling gestorte fondsen aangetrokken via schuldtitels met onbepaalde looptijd of schuldtitels die converteerbaar zijn in aandelen van de emittent, en via andere financieringsinstrumenten die in het boekhoudkundig eigen vermogen op geconsolideerde basis worden opgenomen met toepassing van de internationale standaarden voor jaarrekeningen, uitgesloten uit het reglementair eigen vermogen op geconsolideerde basis, in zoverre zij, met toepassing van de artikelen II.1 en II.3, niet in het eigen vermogen op vennootschappelijke basis worden of zouden worden opgenomen.

Hier worden voornamelijk de in eigen aandelen converteerbare schulden en de bedragen met betrekking tot de baisseposities in eigen aandelen bedoeld, die in het boekhoudkundig eigen vermogen op geconsolideerde basis worden geboekt. Het aandeel van de converteerbare schulden mag echter in het reglementaire eigen vermogen worden opgenomen in zoverre de converteerbare schuld zelf in het eigen vermogen sensu stricto of in het aanvullend eigen vermogen wordt opgenomen conform de artikelen II.1 en II.3.

3° De niet-gerealiseerde meer- of minderwaarden op de afgeleide instrumenten die als dekking van de kasstromen worden gekwalificeerd, worden uitgesloten uit het reglementair eigen vermogen.

4° De verwerking van de niet-gerealiseerde meer- of minderwaarden op voor verkoop beschikbare financiële activa die bij de herwaarderingsreserves worden geboekt, wordt aangepast als volgt :

— de niet-gerealiseerde meer- of minderwaarden op vastrentende effecten en kredieten worden niet opgenomen in het reglementair eigen vermogen;

— de niet-gerealiseerde meerwaarde na belasting op aandelen en andere niet-vastrentende effecten wordt opgenomen in het aanvullend eigen vermogen ten belope van 90 % van haar boekwaarde na aftrek van de belastingslatenties. De meerwaarde wordt op nettobasis berekend op alle betrokken financiële activa. Een eventuele minderwaarde wordt afgetrokken van het eigen vermogen sensu stricto.

5° De niet-gerealiseerde meer- of minderwaarden op schuldinstrumenten van de instelling die verband houden met veranderingen in het eigen kredietrisico van de instelling en die bij de resultaten of de reserves worden geboekt (schommeling ten opzichte van vorig jaar) omdat gebruik wordt gemaakt van de optie om financiële instrumenten tegen reële waarde te waarderen, worden niet in aanmerking genomen in het reglementair eigen vermogen.

6° De niet-gerealiseerde meerwaarden op vastgoedbeleggingen worden afgetrokken van het eigen vermogen sensu stricto en opgenomen in het aanvullend eigen vermogen ten belope van 90 % van hun boekwaarde, na aftrek van de belastingslatenties. De niet-gerealiseerde minderwaarden worden afgetrokken van het eigen vermogen sensu stricto. De meer- of minderwaarden worden activa per activa bepaald.

7° De niet-gerealiseerde meerwaarden op materiële vaste activa worden afgetrokken van het eigen vermogen sensu stricto en opgenomen in het aanvullend eigen vermogen ten belope van 90 % van hun boekhoudwaarde, na aftrek van de belastingslatenties. De niet-gerealiseerde minderwaarden worden afgetrokken van het eigen vermogen sensu stricto. De meer- of minderwaarden worden bepaald activa per activa.

**Art. II.5**

Pour les établissements qui utilisent les normes comptables internationales pour l'établissement de leurs rapports périodiques adressés à la CBFA, notamment en application de l'article 44 de la loi du 22 mars 1993 ou de l'article 91 de la loi du 6 avril 1995, les fonds propres sur base consolidée, tels que définis par les articles II.1 à II.4, font l'objet des ajustements suivants :

1° Les fonds versés à l'établissement au moyen de titres à durée indéterminée et d'autres instruments de financement qui sont ou seraient inclus dans les fonds propres sur base sociale de l'établissement en application des articles II.1 et II.3 peuvent être inclus dans les fonds propres réglementaires sur base consolidée quel que soit leur traitement comptable en application des normes comptables internationales. Lorsque ces éléments sont soumis à des limites réglementaires quant à leur inclusion dans les fonds propres sur base sociale en application des dispositions des articles II.1 et II.3, ces limites s'appliquent mutatis mutandis sur base consolidée.

2° De manière symétrique au 1°, et sans préjudice des dispositions de l'article II.1 et II.3, les fonds versés à l'établissement au moyen de titres à durée indéterminée ou convertibles en actions de l'émetteur et au moyen d'autres instruments de financement qui sont repris dans les fonds propres comptables sur base consolidée en application des normes comptables internationales sont exclus des fonds propres réglementaires sur base consolidée dans la mesure où ils ne sont ou ne seraient pas inclus dans les fonds propres sur base sociale en application des articles II.1 et II.3.

Sont notamment visés la part des dettes convertibles en actions propres, ainsi que les montants afférents à des positions à la baisse en actions propres, qui sont comptabilisés dans les fonds propres comptables sur base consolidée. La part des dettes convertibles peut toutefois être incluse dans les fonds propres réglementaires dans la mesure où la dette convertible est elle-même incluse dans les fonds propres sensu stricto ou complémentaires conformément aux dispositions des articles II.1 et II.3.

3° Les plus- ou moins-values non réalisées sur des instruments dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie sont exclues des fonds propres réglementaires.

4° Les plus- ou moins-values non réalisées sur des actifs financiers disponibles à la vente, enregistrées comptablement dans les réserves de réévaluation sont retraitées comme suit :

— les plus- ou moins-values non réalisées sur des titres à revenu fixe et des crédits ne sont pas reprises dans les fonds propres réglementaires;

— la plus-value non réalisée nette d'impôt sur des actions et autres titres à revenu variable est reprise dans les fonds propres complémentaires à concurrence de 90 % de sa valeur comptable après déduction des latences fiscales. La plus-value est calculée sur base nette sur l'ensemble des actifs financiers concernés. En cas de moins-value, celle-ci est déduite des fonds propres sensu stricto.

5° Les plus- ou moins-values non réalisées sur des instruments de dettes de l'établissement, liées à des changements du risque de crédit propre de l'établissement et enregistrées en résultat ou en réserves (variation de l'année précédente) du fait de la valorisation à la juste valeur de ces instruments, ne sont pas prises en compte dans les fonds propres réglementaires.

6° Les plus-values non réalisées sur des immeubles de placement sont déduites des fonds propres sensu stricto et sont incluses dans les fonds propres complémentaires à concurrence de 90 % de leur valeur comptable, après déduction des latences fiscales. Les moins-values non réalisées sont déduites des fonds propres sensu stricto. Les plus- ou moins-values sont déterminées actif par actif.

7° Les plus-values non réalisées sur des immobilisations corporelles sont déduites des fonds propres sensu stricto et sont incluses dans les fonds propres complémentaires à concurrence de 90 % de leur valeur comptable, après déduction des latences fiscales. Les moins-values non réalisées sont déduites des fonds propres sensu stricto. Les plus- ou moins-values sont déterminées actif par actif.

8° De uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot bestanddelen die in aanmerking worden genomen in het eigen vermogen, in verband waarmee de instelling, aan de hand van de geraamde belastbare winst voor de volgende vijf fiscale boekjaren, niet kan aantonen dat zij ze zou kunnen gebruiken, of met betrekking tot het gedeelte dat groter is dan 10% van het eigen vermogen sensu stricto op geconsolideerde basis, worden afgetrokken van het eigen vermogen sensu stricto.

9° De activa die worden geboekt met betrekking tot de financiering van toegezegd pensioenregelingen, worden afgetrokken van het eigen vermogen sensu stricto in zoverre de instelling niet kan aantonen dat als gevolg daarvan toekomstige economische voordelen voor haar beschikbaar zijn in de vorm van een verlaging van haar toekomstige bijdragen in contanten, hetzij rechtstreeks aan haar, hetzij onrechtstreeks aan een andere regeling die met een tekort te kampen zou hebben. De CBFA kan eisen dat die activa geheel of gedeeltelijk worden afgetrokken, indien zij vaststelt dat de door de instelling gemaakte inschatting van de mogelijkheid om economische voordeel te halen uit deze activa, onvoldoende gefundeerd is.

10° De belangen van derden gelden dezelfde aanpassingen als vermeld in de punten 1° tot 9°.

11° De CBFA kan van een instelling eisen dat zij de niet-gerealiseerde winsten en verliezen die voortvloeien uit het feit dat gebruik wordt gemaakt van de optie om financiële instrumenten tegen reële waarde te waarderen, niet opneemt in het reglementair eigen vermogen, indien zij van oordeel is dat de betrokken instelling daarvan niet op passende wijze gebruik maakt, waardoor haar reglementair eigen vermogen op ongerechtvaardigde wijze kan worden aangedikt.

12° De tussentijdse winst van het boekjaar mag worden opgenomen in het eigen vermogen sensu stricto in zoverre zij is gecontroleerd door de erkende commissaris(sen)-revisor(en) van de instelling en alle voorzienbare kosten en dividenden ervan zijn afgetrokken. Als de tussentijdse winst wordt opgenomen in het aanvullend eigen vermogen, wordt de in artikel II.3, § 1, 3e lid, 2° bedoelde nettowinst van de handelsportefeuille niet meer in aanmerking genomen in het eigen vermogen.

In afwachting van de toerekening ervan, mag ook het positieve resultaat van het laatste afgesloten boekjaar, verminderd met de te verwachten dividenduitkering, onder dezelfde voorwaarden, worden opgenomen in het eigen vermogen sensu stricto.

#### Art. II.6

In afwijking van de bepaling van artikel II.1, § 1, 1°, b), ix) en van artikel II.1, § 1, 2°, g), kunnen de instellingen tot 31 december 2012, voortgaan met de aftrek van de deelnemingen bedoeld in artikel II.1, § 4, eerste lid, 2°, van de totaliteit van het eigen vermogen bepaald in de artikelen II.1, II.2, II.4 en II.5.

### TITEL III. — Reglementaire coëfficiënten en begrenzingsnormen

#### HOOFDSTUK 1. — Toezicht op vennootschappelijke basis

##### Afdeling I. — Solvabiliteitscoëfficiënten

#### Art. III.1

§ 1. Het eigen vermogen van een instelling, als omschreven in de artikelen II.1 tot II.2 :

1° moet steeds groter zijn dan of gelijk zijn aan het totaal van de vaste activa, met uitsluiting van de activa die met toepassing van artikel II.1, voor de berekening van het eigen vermogen moeten worden afgetrokken;

Voor de instellingen die de internationale standaarden voor jaarrekeningen gebruiken, stemt de waarde die in aanmerking moet worden genomen voor het in het eerste lid bedoelde vereiste overeen met het bedrag van het eigen vermogen, als omschreven in titel II, dat de instelling verliest bij volledige afschrijving van de betrokken activa.

8° Les actifs d'impôts différés, portant sur des éléments pris en compte dans les fonds propres, pour lesquels l'établissement ne peut démontrer, sur base des prévisions de bénéfice imposable des cinq prochains exercices fiscaux qu'il serait à même de les utiliser, ou pour la partie excédant 10 % des fonds propres sensu stricto sur base consolidée, sont déduits des fonds propres sensu stricto.

9° Les actifs comptabilisés au titre du financement des régimes de retraite à prestations définies sont à déduire des fonds propres sensu stricto dans la mesure où l'établissement ne peut démontrer qu'il peut en attendre des avantages économiques sous forme d'une diminution de ses cotisations futures ou d'un remboursement en trésorerie, soit directement, soit indirectement par affectation à un régime de retraite qui serait en déficit. La CBFA peut requérir la déduction de ces actifs, en partie ou en totalité, si elle constate que l'estimation faite par l'établissement quant à la possibilité de tirer des avantages économiques de ces actifs est insuffisamment fondée.

10° Les intérêts de tiers font l'objet des mêmes retraitements que ceux repris aux points 1° à 9°.

11° La CBFA peut exiger d'un établissement de ne pas inclure dans ses fonds propres réglementaires les gains et pertes non réalisés résultant de l'application de l'option de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers si elle estime que l'utilisation qui en est faite est inadéquate et peut avoir pour effet d'accroître de manière injustifiée les fonds propres réglementaires.

12° Le bénéfice intérimaire de l'exercice peut être inclus dans les fonds propres sensu stricto dans la mesure où il a été vérifié par le ou les commissaires-réviseurs agréés de l'établissement et qu'il est net de toutes charges et dividendes prévisibles. Si le bénéfice intérimaire est inclus dans les fonds propres complémentaires, les bénéfices nets du portefeuille de négociation visés à l'article II.3, § 1<sup>er</sup>, al. 3, 2° ne sont plus pris en compte dans les fonds propres.

Le résultat positif du dernier exercice clôturé, dans l'attente de son affectation, diminué de la distribution attendue de dividendes peut être également inclus, dans les mêmes conditions, dans les fonds propres sensu stricto.

#### Art. II.6

Par dérogation à la disposition de l'article II.1, § 1<sup>er</sup>, 1°, b), ix) et de l'article II.1, § 1<sup>er</sup>, 2°, g), les établissements peuvent continuer, jusqu'au 31 décembre 2012, à déduire de la totalité des fonds propres définis aux articles II.1, II.2, II.4 et II.5, les participations visées à l'article II.1, § 4, al 1<sup>er</sup> 2°.

### TITRE III. — Coefficients réglementaires et normes de limitation

#### CHAPITRE 1<sup>er</sup>. — Surveillance sur base sociale

##### Section I<sup>re</sup>. — Coefficients de solvabilité

#### Art. III.1

§ 1. Les fonds propres, tels que définis aux articles II.1 à II.2 d'un établissement :

1° doivent en permanence être au moins égaux au total des actifs immobilisés, à l'exclusion des actifs qui, en application de l'article II.1, sont à déduire pour le calcul des fonds propres;

Pour les établissements qui utilisent les normes comptables internationales, la valeur à prendre en compte pour l'exigence visée à l'alinéa 1<sup>er</sup> correspond au montant de fonds propres, tel que défini au titre II, que l'établissement perdra en cas d'amortissement total des actifs concernés.

2° moet steeds voldoen aan de algemene solvabiliteitscoëfficiënt berekend op basis van de vreemde middelen met toepassing van de volgende schaal :

- eerste schijf :  
tot en met 25.000.000 € ..... 6 %
- tweede schijf :  
> 25.000.000 ≤ 125.000.000 € ..... 4 %
- derde schijf :  
> 125.000.000 ≤ 250.000.000 € ..... 3 %
- vierde schijf :  
> 250.000.000 ≤ 1.250.000.000 € ..... 2,5 %
- vijfde schijf :  
meer dan 1.250.000.000 € ..... 2%

3° moet steeds groter zijn dan of gelijk zijn aan de som van de vereisten die voortvloeien uit

- artikel II.2, § 1 en 2 (deelnemingen die niet worden afgetrokken van het eigen vermogen)
- artikel III.5 (overschrijding van de normen ter begrenzing van de risicoconcentratie)
- titel IV (krediet- en verwateringsrisico van posities buiten de handelsportefeuille)
- titel VIII (operationeel risico)
- titel IX (afwikkelings- en wederpartijrisico, marktrisico's).

De eigenvermogensbestanddelen (Tier 3) vermeld in artikel II.3 kunnen worden aangewend voor de dekking van de vereisten voor marktrisico's, als bedoeld in titel IX, hoofdstukken 2 tot 7, en in artikel III.5.

§ 2. De vereisten die voortvloeien uit :

— § 1, 1° en 2° van dit artikel,

— titel VIII,

— hoofdstuk 1, afdeling I, uit de hoofdstukken 6 en 7, en, in voorkomend geval, uit titel IX, hoofdstukken 8 en 9,

worden berekend op het gehele bedrijf van de instelling.

De vereisten die voortvloeien uit de titels IV, V, VI en VII worden berekend op het gehele bedrijf van de instelling, met uitzondering van de handelsportefeuille.

De vereisten die voortvloeien uit hoofdstuk 1, afdeling II, uit de hoofdstukken 2, 3, 4, 5 en, in voorkomend geval, uit titel IX, hoofdstukken 8 en 9 en uit artikel III.5 worden berekend op de handelsportefeuille van de instelling.

#### Art. III.2

Onverminderd de naleving van het bepaalde in artikel III.1, moet het eigen vermogen van beleggingsondernemingen die beschikken over een vergunning als beursvennootschap, vennootschap voor vermogensbeheer of vennootschap voor plaatsing van orders in financiële instrumenten, steeds gelijk zijn aan een vierde van de algemene kosten van het voorafgaande jaar.

Wanneer de instelling haar werkzaamheden minder dan één jaar heeft uitgeoefend, met inbegrip van de dag waarop zij die werkzaamheden heeft aangevat, bedraagt het eigenvermogensvereiste een vierde van het bedrag van de algemene kosten waarin het financieel plan voorziet.

De CBFA kan eisen dat dit plan wordt aangepast.

Voor de toepassing van dit artikel omvatten de algemene kosten die in aanmerking worden genomen :

1° diverse goederen en diensten;

2° de bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen;

3° de afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en kosten;

4° de andere bedrijfskosten, met uitzondering van de bedragen waarvan de instelling aantoonbaar dat zij rechtstreeks verband houden met het bedrijfsvolume.

De CBFA kan de berekeningsgrondslag aanpassen bij een relevante wijziging in de werkzaamheden van de instelling ten aanzien van het voorafgaande jaar.

#### Art. III.3

In afwijking van artikel III.1, § 1, 3°, moet het eigen vermogen van :

1° beleggingsondernemingen die beschikken over een vergunning als vennootschap voor vermogensbeheer;

2° doivent en permanence satisfaire au coefficient général de solvabilité calculé sur la base des fonds de tiers en application de l'échelle suivante :

- première tranche  
jusqu'à 25.000.000 € ..... 6 %
- deuxième tranche  
> 25.000.000 ≤ 125.000.000 € ..... 4 %
- troisième tranche  
> 125.000.000 ≤ 250.000.000 € ..... 3 %
- quatrième tranche  
> 250.000.000 ≤ 1.250.000.000 € ..... 2,5 %
- cinquième tranche  
plus de 1.250.000.000 € ..... 2 %

3° doivent en permanence être au moins égaux à la somme des exigences résultant

• de l'article II.2, § 1 et 2 (participations non déduites des fonds propres)

• de l'article III.5 (dépassement des normes de concentration des risques)

• du titre IV (risque de crédit et de dilution des expositions hors portefeuille de négociation)

• du titre VIII (risque opérationnel)

• du titre IX (risque de règlement et de contrepartie, risques de marché)

Par référence à l'article II.3, les éléments de fonds propres (Tier 3) mentionnés dans cet article peuvent servir à la couverture des exigences pour risques de marché visées aux chapitres 2 à 7 du titre IX et à l'article III.5

§ 2. Les exigences résultant :

— du § 1<sup>er</sup>, 1° et 2° du présent article,

— du titre VIII,

— de la section I du chapitre 1, des chapitres 6 et 7, et le cas échéant des chapitres 8 et 9 du titre IX,

sont calculées sur l'ensemble de l'activité de l'établissement.

Les exigences résultant des titres IV, V, VI, et VII sont calculées sur l'ensemble de l'activité de l'établissement à l'exception du portefeuille de négociation.

Les exigences résultant de la section II du chapitre 1<sup>er</sup>, des chapitres 2, 3, 4, 5 et, le cas échéant, 8 et 9 du titre IX et de l'article III.5 sont calculées sur le portefeuille de négociation de l'établissement.

#### Art. III.2

Sans préjudice du respect des dispositions reprises à l'article III.1, les fonds propres des entreprises d'investissement disposant d'un agrément en tant que sociétés de bourse, société de gestion de fortune ou de sociétés de placement en instruments financiers, doivent en permanence être égaux au quart des frais généraux de l'année précédente.

Lorsque l'établissement a exercé son activité pendant moins d'un an, y compris le jour du début de son activité, l'exigence en fonds propres est égale à un quart du montant des frais généraux prévu dans son programme d'activité.

La CBFA pourra exiger un ajustement à ce programme.

Pour l'application du présent article, les frais généraux pris en considération sont constitués :

1° des biens et services divers;

2° des rémunérations, charges sociales et pensions;

3° des amortissements, réductions de valeur et provisions pour risques et charges;

4° des autres charges d'exploitation à l'exception des montants dont l'établissement établit qu'ils sont directement liés au volume d'activité.

La CBFA peut ajuster cette base de calcul en cas de modification significative de l'activité de l'établissement par rapport à l'année précédente.

#### Art. III.3

Par dérogation à l'article III.1, § 1, 3°, les fonds propres des :

1° entreprises d'investissement disposant d'un agrément de société de gestion de fortune;



2° beleggingsondernemingen die beschikken over een vergunning als beursvennootschap en die geen posities mogen innemen voor eigen rekening, geen uitgiften van financiële instrumenten mogen overnemen of borg mogen staan voor de plaatsing hiervan;

3° beleggingsondernemingen die beschikken over een vergunning als vennootschap voor plaatsing van orders in financiële instrumenten.

4° in België gevestigde bijkantoren van beleggingsondernemingen die ressorteren onder Staten die geen lid zijn van de Europese Unie en die een statuut hebben dat gelijkwaardig is aan dat van de vennootschappen bedoeld in 1° tot 3° hierboven;

steeds minstens gelijk zijn aan het hoogste van de twee volgende bedragen :

(a) het totaal van de vereisten bedoeld in artikel III.1, § 1, 3°, met uitsluiting van de vereisten die voortvloeien uit titel VIII (operationeel risico);

(b) het vereiste bedoeld in artikel III.2.

*Afdeling II. — Normen ter begrenzing van de risicoconcentratie*

#### Art. III.4

§ 1. De instellingen die zijn opgericht als vennootschap naar Belgisch recht moeten

1° het geheel van de risico's op eenzelfde wederpartij beperken tot 25 % van hun eigen vermogen;

2° het totaalbedrag aan grote risico's beperken tot 800 % van hun eigen vermogen.

§ 2. Voor de toepassing van § 1 wordt het eigen vermogen gedefinieerd conform de bepalingen van titel II maar wordt geen rekening gehouden met de bestanddelen vermeld :

— in artikel II.1, § 1, 1°, b, viii en § 1, 2°, f) (tekort aan waardeverminderingen en voorzieningen ten opzichte van de gemiddelde verliezen voor de instellingen die de eigenvermogensvereisten voor het krediet- en het verwateringsrisico op basis van interne modellen berekenen, en gemiddelde verliezen op aandelen)

— in artikel II.1, § 1, 2°, e) (teveel aan waardeverminderingen en voorzieningen ten opzichte van de gemiddelde verliezen voor de instellingen die de eigenvermogensvereisten voor het krediet- en het verwateringsrisico op basis van interne modellen berekenen).

§ 3. De CBFA kan instellingen met een eigen vermogen dat kleiner is dan of gelijk is aan 50.000.000 € toestaan de in § 1, 1°, bepaalde begrenzing onder de hiernavolgende voorwaarden te overschrijden :

1° de wederpartij is een kredietinstelling of een beleggingsonderneming waarvoor een kredietbeoordeling van een erkende EKBI beschikbaar is, voor zover de kredietwaardigheid voor haar vorderingen ten minste overeenstemt met de in tabel 4 van artikel V.16, § 6 bedoelde kredietwaardigheids categorie 3 en die instelling niet beschikt over een kredietbeoordeling voor de korte termijn die conform tabel 6 van artikel V.16, § 6 leidt tot een minder gunstig risicogewicht;

2° het geheel van de risico's op die wederpartij mag niet groter zijn dan 50 % van hun eigen vermogen;

3° het geheel van de risico's op die wederpartij met een oorspronkelijke looptijd van meer dan één jaar mag niet groter zijn dan 25 % van dit eigen vermogen.

§ 4. De instellingen die, met toepassing van artikel 77 van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs of met toepassing van een soortgelijke buitenlandse bepaling, de door hun cliënteel toevertrouwde middelen moeten herbeleggen op specifieke wijze, mogen de in § 1, 1°, en 2°, bedoelde begrenzingen onder de volgende voorwaarden overschrijden :

1° de overschrijding van de begrenzingen vloeit enkel voort uit de middelen waarop de vervangingsverplichting van toepassing is, gewogen overeenkomstig § 3, 3°;

2° de wederpartij is een kredietinstelling of een beleggingsonderneming waaraan een weging kan worden toegekend die voor haar vorderingen overeenstemt met de in de tabellen 4 en 5 van artikel V.16, § 6, bedoelde kredietwaardigheids categorie 3 en die instelling beschikt niet over een kredietbeoordeling voor de korte termijn die conform artikel V.16, § 6 leidt tot een minder gunstig risicogewicht;

3° het geheel van de risico's op die wederpartij mag niet meer bedragen dan 16.000.000 €.

2° entreprises d'investissement disposant d'un agrément en tant que société de bourse et qui ne peuvent pas prendre des positions pour compte propre, prendre ferme des émissions d'instruments financiers ou garantir le placement de ces émissions;

3° entreprises d'investissement disposant d'un agrément en tant que de société de placement d'ordres en instruments financiers.

4° les succursales en Belgique d'entreprises d'investissement relevant du droit d'Etat qui ne sont pas membres de la Communauté européenne et qui disposent d'un statut équivalent aux sociétés visées au 1° à 3° ci-dessus;

doivent être en permanence égaux ou supérieurs au plus élevé des deux montants ci-après :

(a) la somme des exigences prévues à l'article III.1<sup>er</sup>, § 1, 3° exclusion faite des exigences découlant du titre VIII (risque opérationnel);

(b) l'exigence prévue à l'article III.2.

*Section II. — Normes de limitation de la concentration des risques*

#### Art. III.4

§ 1. Les établissements constitués sous la forme d'une société de droit belge doivent

1° limiter l'ensemble des risques sur une même contrepartie à 25 % de leurs fonds propres;

2° limiter le montant total des grands risques à 800 % de leurs fonds propres.

§ 2. Pour l'application du § 1<sup>er</sup>, les fonds propres sont définis conformément aux dispositions du titre II mais il est fait abstraction des éléments mentionnés :

— à l'article II.1, § 1<sup>er</sup>, 1°, b, viii et § 1, 2°, f) (insuffisance de réductions de valeurs et provisions par rapport aux pertes moyennes pour les établissements calculant les exigences en fonds propres pour risque de crédit et de dilution sur base de modèles internes et pertes moyennes sur actions)

— à l'article II.1, § 1<sup>er</sup>, 2°, e) (surplus de réductions de valeurs et provisions par rapport aux pertes moyennes pour les établissements calculant les exigences en fonds propres pour risque de crédit et de dilution sur base de modèles internes)

§ 3. La CBFA peut autoriser les établissements dont les fonds propres représentent un montant inférieur ou égal à 50.000.000 €, à dépasser la limite prévue au § 1<sup>er</sup>, 1°, aux conditions suivantes :

1° la contrepartie est un établissement de crédit ou une entreprise d'investissement pour laquelle il existe une évaluation de crédit établie par un OEEC agréé, dans la mesure où la qualité crédit correspond au minimum à l'échelon 3 pour ses créances conformément au tableau 4 de l'article V.16, § 6, et cet établissement ne dispose pas d'une évaluation de crédit à court terme entraînant une pondération moins favorable conformément au tableau 6 de l'article V.16, § 6;

2° l'ensemble des risques sur cette contrepartie ne peut pas dépasser 50 % de leurs fonds propres;

3° l'ensemble des risques sur cette contrepartie dont la durée initiale est supérieure à 1 an, ne peut dépasser 25 % de ses fonds propres.

§ 4. Les établissements qui, par application de l'article 77 de la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements ou d'une disposition étrangère équivalente, sont tenus à un emploi spécifique des fonds confiés par leur clientèle peuvent dépasser les limites prévues aux § 1<sup>er</sup>, 1° et 2°, aux conditions suivantes :

1° le dépassement des limites provient uniquement des fonds visés par l'obligation de remplacement, pondérés conformément au § 3, 3°;

2° la contrepartie est un établissement de crédit ou une entreprise d'investissement qui peut bénéficier d'une pondération équivalente à celle prévue par l'échelon 3 pour ses créances conformément aux tableaux 4 et 5 de l'article V.16, § 6. et cet établissement ne dispose pas d'une évaluation de crédit à court terme entraînant une pondération moins favorable conformément à l'article V.16, § 6;

3° l'ensemble des risques sur cette contrepartie ne peut excéder 16.000.000 €.

§ 5. Onverminderd artikel III.5, indien zich ingevolge uitzonderlijke omstandigheden overschrijdingen van de in de voorgaande paragrafen bepaalde begrenzings voordoet, dient de betrokken instelling deze uiterlijk binnen een tijdsspanne van zes maanden na hun ontstaan weg te werken. Zij neemt de nodige maatregelen om de risicoconcentratie op de wederpartij in kwestie in de toekomst binnen de voorgeschreven begrenzings te houden.

#### Art. III.5.

Een instelling mag de in artikel III.4 vastgestelde begrenzings overschrijden, mits tegelijkertijd aan de volgende voorwaarden wordt voldaan :

1° het risico buiten de handelsportefeuille op eenzelfde wederpartij overschrijdt niet de in artikel III.4 gestelde begrenzings, berekend in verhouding tot het eigen vermogen als omschreven in de artikelen II.1 en II.2 dat de overschrijding zich integraal voordoet binnen de handelsportefeuille;

2° de instelling voldoet aan een aanvullend eigenvermogensvereiste ter dekking van de overschrijding van de in artikel III.4, § 1, 1°, en §§ 3 en 4, gestelde begrenzing;

Dit vereiste wordt berekend door uit het totale risico op eenzelfde wederpartij binnen de handelsportefeuille, de bestanddelen te selecteren waarvoor de hoogste eigenvermogensvereisten gelden ter dekking van het specifieke risico of van het wederpartijrisico, als bedoeld in titel IX, hoofdstukken 1 tot 4, en waarvan de som gelijk is aan het bedrag van de in 1° bedoelde overschrijding;

Wanneer de overschrijding niet langer duurt dan 10 dagen, bedraagt het aanvullend eigenvermogensvereiste 200 % van de in het vorige lid bedoelde vereisten voor deze bestanddelen;

Vanaf de tiende dag na het ontstaan van de overschrijding worden de bestanddelen van de overschrijding die volgens de bovenstaande criteria zijn geselecteerd, ondergebracht op de passende lijn van de tabel hieronder, in stijgende volgorde van eigenvermogensvereiste ter dekking van het specifieke risico, als bedoeld in titel IX, hoofdstukken 2 en 3;

De instelling moet dan voldoen aan een aanvullend eigenvermogensvereiste dat gelijk is aan de som van de vereisten ter dekking van de specifieke risico's bedoeld in titel IX, hoofdstukken 2 en 3, vermenigvuldigd met de overeenkomstige factor uit kolom 2 van de hiernavolgende tabel :

Overschrijding van de begrenzings (op basis van een percentage van het eigen vermogen)	Factoren	Dépassement des limites (sur base d'un pourcentage des fonds propres)	Coefficients
(1)	(2)	(1)	(2)
gedeelte tot 40 %	200 %	jusqu'à 40 %	200 %
gedeelte tussen 40 % en 60 %	300 %	entre 40 % et 60 %	300 %
gedeelte tussen 60 % en 80 %	400 %	entre 60 % et 80 %	400 %
gedeelte tussen 80 % en 100 %	500 %	entre 80 % et 100 %	500 %
gedeelte tussen 100 % en 250 %	600 %	entre 100 % et 250 %	600 %
gedeelte boven 250 %	900 %	au-delà de 250 %	900 %

3° wanneer niet meer dan tien dagen zijn verstreken sedert het ontstaan van de overschrijding, zal het risico op eenzelfde wederpartij binnen de handelsportefeuille niet meer bedragen dan 500 % van het eigen vermogen van de instelling;

4° alle overschrijdingen binnen de handelsportefeuille die langer dan tien dagen duren, bedragen samen niet meer dan 600 % van het eigen vermogen van die instelling.

#### Afdeling III. — Specifieke bepalingen

##### Art. III.6

De CBFA mag op ad-hocbasis toestaan dat een moederinstelling een of meer verbonden dochterondernemingen in aanmerking neemt voor de toetsing van de naleving van de in dit hoofdstuk bedoelde eigenvermogensvereisten op vennootschappelijke basis, indien die dochterondernemingen aan de volgende voorwaarden voldoen :

— De moederinstelling toont tot genoegen van de CBFA aan, met opgaaf van alle omstandigheden en regelingen (ook wettelijke), dat er geen feitelijke, praktische of juridische belemmeringen aanwezig of te voorzien zijn die een onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of terugbetaling van passiva door de dochteronderneming aan haar moederonderneming, kunnen verhinderen wanneer die verschuldigd zijn;

§ 5. Sans préjudice de l'article III.5, si en raison de circonstances exceptionnelles, un établissement dépasse les limites prévues aux paragraphes précédents, il doit résorber ce dépassement au plus tard dans les six mois à compter de sa survenance. Il prendra les mesures nécessaires pour maintenir, à l'avenir, dans les limites prescrites la concentration des risques sur la contrepartie en question.

#### Art. III.5.

Un établissement peut dépasser les limites prévues par l'article III.4, sous réserve que les conditions suivantes soient remplies simultanément :

1° le risque hors portefeuille de négociation à l'égard d'une même contrepartie ne dépasse pas les limites fixées par l'article III.4, calculées par rapport aux fonds propres au sens de l'article II.1 et II.2, de telle sorte que le dépassement résulte entièrement du portefeuille de négociation;

2° l'établissement répond à une exigence supplémentaire pour le dépassement par rapport à la limite fixée par l'article III.4, § 1<sup>er</sup>, 1°, et § 3 et § 4;

On calcule celle-ci en sélection dans le risque global, découlant du portefeuille de négociation, à l'égard de la même contrepartie concernée, les éléments qui entraînent les exigences de risque spécifique ou de contrepartie les plus élevées visées aux chapitres 1<sup>er</sup> à 4 du titre IX, et dont la somme égale le montant du dépassement visé au 1° ci-dessus;

Lorsque le dépassement n'a pas duré plus de dix jours, l'exigence en fonds propres supplémentaire s'élève à 200 % des exigences visées à l'alinéa précédent, sur ces éléments;

Dès le dixième jour suivant l'apparition du dépassement, les éléments de celui-ci, sélectionnés selon les critères indiqués ci-dessus, sont imputés à la ligne adéquate du tableau ci-dessous, dans l'ordre croissant des exigences pour risque spécifique visées aux chapitres 2 et 3 du titre IX;

L'établissement satisfait alors à une exigence en fonds propres supplémentaire égale à la somme des exigences de risque spécifique visées aux chapitres 2 et 3 du titre 9, multipliée par le coefficient figurant dans la colonne 2 du tableau :

3° lorsque dix jours ou moins se sont écoulés depuis l'apparition du dépassement, le risque découlant du portefeuille de négociation à l'égard de la même contrepartie en question ne dépasse pas 500 % des fonds propres de l'établissement;

4° tout dépassement découlant du portefeuille de négociation, qui a duré plus de dix jours n'excède pas, au total, 600 % des fonds propres de l'établissement.

#### Section III. — Dispositions spécifiques

##### Art. III.6

La CBFA peut autoriser au cas par cas un établissement mère à intégrer une ou plusieurs filiales pour la vérification du respect des exigences en fonds propres sur base sociale visées par le présent chapitre lorsque ces filiales remplissent les conditions suivantes :

— L'établissement mère prouve de façon circonstanciée à la CBFA l'existence des conditions et dispositions, y compris juridiques, en vertu desquelles il n'existe, en droit ou en fait, aucun obstacle pratique, actuel ou prévu, au transfert rapide de fonds propres ou au remboursement, à l'échéance, de passifs par la filiale à son établissement mère;

— De risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures die relevant zijn voor het geconsolideerde toezicht omvatten de moederinstelling en de dochteronderneming;

— De moederonderneming heeft het recht om het grootste deel van de leden van de raad van bestuur aan te stellen of te ontslaan;

— Hun betekenisvolle risico's en passiva zijn ten aanzien van de moederinstelling.

#### HOOFDSTUK 2. — Toezicht op geconsolideerde basis

##### Art. III.7

Onverminderd de naleving van de eigenvermogensvereisten op vennootschappelijke basis conform hoofdstuk 1 van deze titel, moeten de instellingen die moederonderneming zijn de bij hoofdstuk 1 voorgeschreven verplichtingen naleven op basis van hun geconsolideerde positie.

Voor de berekening van het eigen vermogen op geconsolideerde basis wordt rekening gehouden met de specifieke bepalingen van de artikelen II.4 tot II.5.

Het bepaalde bij artikel I.9 is van overeenkomstige toepassing op de positie op geconsolideerde basis.

Voor de toepassing van de bepalingen van dit hoofdstuk wordt onder geconsolideerde positie verstaan, de geconsolideerde positie als gedefinieerd in artikel 49 van de wet van 22 maart 1993 voor kredietinstellingen, in artikel 95 van de wet van 6 april 1995 voor beleggingsondernemingen, in artikel 25 van het koninklijk besluit van 26 september 2005 houdende het statuut van de vereffeninginstellingen en de met vereffeninginstellingen gelijkgestelde instellingen voor de instellingen waarop dit koninklijk besluit van toepassing is, en in hun uitvoeringsbesluiten, onverminderd het bepaalde bij artikel III.8.

##### Art. III.8

§ 1. 1° Om het eigenvermogensvereiste op geconsolideerde basis te berekenen voor de toepassing van titel IX, hoofdstukken 2 tot 9, worden de vereisten opgeteld die op vennootschappelijke basis zijn berekend voor elk van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

2° Voor de berekening op geconsolideerde basis van het geheel van de risico's op eenzelfde wederpartij, worden de bestanddelen bedoeld in artikel X.3, § 2 van elk van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen zonder compensatie opgeteld.

3° Voor de toepassing van artikel I.9 op geconsolideerde basis, worden de handelsportefeuille en de posities van de handelsportefeuille van elk van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen zonder compensatie opgeteld.

§ 2. In afwijking van § 1, 1° hierboven is, na voorafgaand akkoord van de CBFA, compensatie tussen de posities van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen niettemin toegestaan overeenkomstig het bepaalde bij titel IX, hoofdstukken 2 tot 9, voor zover :

— het beheer en de opvolging van de posities volledig op geïntegreerde wijze op groepsniveau gebeuren, en

— er geen belemmeringen zijn voor de overdracht van middelen tussen de ondernemingen waarvan de posities worden gecompenseerd.

##### Art. III.9

Indien op de datum van inwerkingtreding van dit reglement niet voldaan is aan de in artikel III.1, § 1, 1° bedoelde vereisten op vennootschappelijke basis, kan de CBFA aan de betrokken instellingen op ad-hocbasis een termijn opleggen waarbinnen het op de datum van inwerkingtreding vastgestelde tekort moet zijn weggewerkt. Die termijn mag niet later eindigen dan op 31.12.2009 en tijdens de periode van de door de CBFA toegestane termijn moet het eigen vermogen ten minste de som van de volgende bestanddelen dekken : 100 % van de in artikel II.2, § 1 bedoelde financiële vaste activa die niet worden afgetrokken van het eigen vermogen en 75 % van de overige vaste activa, waarbij de waarde van de betrokken activa berekend wordt conform artikel III.1, § 1, 1°. Bij wijze van alternatief kan de CBFA toestaan dat de betrokken instellingen het bedoelde vereiste blijven naleven zoals dit van toepassing was in het reglement van de CBFA van 5 december 1995 op het eigen vermogen van de kredietinstellingen.

#### HOOFDSTUK 3. — Instellingen voor elektronisch geld

##### Afdeling I. — Markt- en operationele risico's

##### Art. III.10

Het eigen vermogen van een instelling voor elektronisch geld, voor de beleggingen die zij verrichten, moet steeds groter zijn dan of gelijk aan de som van de vereisten die voortvloeien uit titel VIII en titel IX, hoofdstukken 1 tot 7, van dit reglement.

— Les procédures d'évaluation, de mesure et de contrôle des risques utiles aux fins de la surveillance consolidée couvrent l'établissement mère et la filiale;

— L'entreprise mère a le droit de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration;

— Les risques ou passifs significatifs sont à l'égard de l'établissement mère.

#### CHAPITRE 2. — Surveillance sur base consolidée

##### Art. III.7

Sans préjudice du respect des exigences en fonds propres sur base sociale conformément au chapitre 1 du présent titre, les établissements qui sont des entreprises mères, sont tenus de respecter les obligations prévues au chapitre 1 sur la base de leur situation consolidée.

Pour le calcul des fonds propres consolidés, il est tenu compte des dispositions spécifiques reprises dans les articles II.4 à II.5.

Les dispositions de l'article I.9 s'appliquent mutatis mutandis sur base consolidée.

Pour l'application des dispositions du présent chapitre, la situation consolidée s'entend au sens de la définition qui en est donnée dans l'article 49 de la loi du 22 mars 1993 pour les établissements de crédit, de l'article 95 de la loi du 6 avril 1995 pour les entreprises d'investissement, de l'article 25 de l'arrêté royal du 26 septembre 2005 relatif au statut des organismes de liquidation et des organismes assimilés à des organismes de liquidation pour les établissements qui y sont visés, ainsi que dans leurs arrêtés d'exécution, sans préjudice des dispositions prévues à l'article III.8.

##### Art. III.8

§ 1. 1° Afin de calculer l'exigence en fonds propres sur base consolidée au regard des chapitres 2 à 9 du titre IX, il est procédé à l'addition des exigences calculées sur base sociale pour chacune des entreprises comprises dans la consolidation.

2° Pour le calcul sur base consolidée de l'ensemble des risques sur une même contrepartie, les éléments visés à l'article X.3, § 2 de chacune des entreprises comprises dans la consolidation sont additionnés sans compensation.

3° Pour l'application sur base consolidée de l'article I.9, le portefeuille de négociation et les positions du portefeuille de négociation de chacune des entreprises comprises dans la consolidation sont additionnés sans compensation.

§ 2. Toutefois, par dérogation au § 1<sup>er</sup>, 1° ci-dessus, la compensation entre les positions des entreprises comprises dans la consolidation est autorisée, moyennant l'accord préalable de la CBFA, conformément aux règles énoncées aux chapitres 2 à 9 du titre IX, pour autant que :

— la gestion et le suivi des positions soient intégrés au niveau du groupe, et que

— il n'y ait pas d'obstacle aux transferts de fonds entre les entreprises dont les positions font l'objet d'une compensation.

##### Art. III.9

En cas de non respect des exigences visées à l'article III.1, § 1<sup>er</sup>, 1° sur base sociale à la date d'entrée en application de la présente réglementation, la CBFA peut accorder, au cas par cas, aux établissements concernés un délai pour résorber l'insuffisance constatée à la date d'entrée. Ce délai ne peut aller au-delà du 31.12.2009 et durant la période couvrant le délai octroyé par la CBFA, les fonds propres doivent au moins couvrir la somme des éléments suivants : 100 % des actifs financiers immobilisés visés à l'article II.2, § 1 qui ne sont pas déduits de fonds propres et 75 % des autres actifs immobilisés; la valeur des actifs concernés étant définie conformément aux dispositions de l'article III.1, § 1<sup>er</sup>, 1°. Alternativement, la CBFA peut autoriser les établissements concernés à continuer à respecter l'exigence visée telle qu'elle était d'application dans le règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des établissements de crédit.

#### CHAPITRE 3. — Etablissements de monnaie électronique

##### Section I<sup>re</sup>. — Risques de marchés et risques opérationnels

##### Art. III.10

Les fonds propres d'un établissement de monnaie électronique, pour les placements qu'ils effectuent, doivent en permanence être au moins égaux à la somme des exigences résultant du titre VIII et des chapitres 1<sup>er</sup> à 7 du titre IX du présent règlement.



*Afdeling II. — Solvabiliteitscoëfficiënten en begrenzingsnormen***Art. III.11**

Artikel III.1, § 1, 2°, is van toepassing op de instellingen voor elektronisch geld.

De door een instelling voor elektronisch geld verrichte beleggingen in de bestanddelen als bedoeld in artikel III.13, § 2, 2° en 3°, zijn ten hoogste gelijk aan twintig keer haar eigen vermogen.

**Art. III.12**

Zonder minder te bedragen dan het wettelijk vereiste minimumkapitaal, mag het eigen vermogen van een instelling voor elektronisch geld nooit minder bedragen dan 2 % van het hoogste van de volgende twee bedragen : het bedrag van haar totale financiële verplichtingen die verband houden met uitstaand elektronisch geld, of het gemiddelde van dat bedrag over de laatste zes maanden.

Wanneer de instelling voor elektronisch geld haar werkzaamheden nog geen zes maanden uitoefent, mag haar eigen vermogen nooit minder bedragen dan 2 % van het hoogste van de volgende twee bedragen : het bedrag van haar financiële verplichtingen die verband houden met uitstaand elektronisch geld, of de na zes maanden nagestreefde omvang van dat bedrag zoals vermeld in haar financieel plan, nadat daarin de eventueel door de CBFA gevraagde wijzigingen zijn aangebracht.

**Art. III.13**

§ 1. Artikel III.4 is van toepassing op de instellingen voor elektronisch geld.

§ 2. De instellingen voor elektronisch geld mogen uitsluitend beleggen in de volgende activa :

1° De bestanddelen die met toepassing van de bepalingen van titel V een risicoweging van 0% krijgen, met uitsluiting van de vorderingen op multilaterale ontwikkelingsbanken;

2° De in artikel V.16, § 6 bedoelde bestanddelen, voor zover de wederpartij een kredietinstelling is die van een erkende EKBI een kredietbeoordeling heeft gekregen die minstens overeenstemt met de in de tabellen van die paragraaf bedoelde kredietwaardigheids-categorie 3;

3° De in de artikelen IX.25 en IX.26 bedoelde bestanddelen die maximum een risicoweging van 1.6% kunnen krijgen, voor zover zij als voldoende liquide worden beschouwd en zij niet zijn uitgegeven door ondernemingen die in de betrokken instelling voor elektronisch geld een gekwalificeerde deelneming bezitten in de zin van artikel 3, § 1, 3°, van de wet van 22 maart 1993, of die moeten worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van die ondernemingen die een gekwalificeerde deelneming bezitten.

§ 3. Voor de toepassing van de artikelen III.10 en III.11 worden de actiefbestanddelen als bedoeld in § 2 gewaardeerd tegen kostprijs of - indien zij lager is - tegen marktwaarde.

**TITEL IV. — Krediet- en verwateringsrisico  
van risicoposities buiten de handelsportefeuille**

**Art. IV.1**

§ 1. Het vereiste voor het krediet- en verwateringsrisico als bedoeld in artikel III.1, § 1, 3°, heeft betrekking op alle balans- en buitenbalans-risicoposities, inclusief de afgeleide instrumenten, wanneer zij niet tot de handelsportefeuille behoren en niet van het eigen vermogen zijn afgetrokken met toepassing van de bepalingen van titel II.

§ 2. Het vereiste voor het krediet- en verwateringsrisico als bedoeld in artikel III.1, § 1, 3° wordt als volgt berekend :

8 % x gewogen risicovolume

**Art. IV.2**

§ 1. Bij de berekening van de gewogen risicovolumes onderscheiden de instellingen de effectiseringsverrichtingen van alle verrichtingen buiten de handelsportefeuille.

§ 2. Het gewogen risicovolume van de risicoposities buiten de handelsportefeuille die niet beantwoorden aan de definitie van effectiseringsverrichting wordt berekend, hetzij aan de hand van de in titel V bedoelde standaardbenadering, hetzij aan de hand van de in titel VI bedoelde interneratingbenadering, hetzij aan de hand van een combinatie van beide benaderingen onder voorbehoud van de bepalingen van deze titel.

§ 3. Voor de toepassing van de in titel VI bedoelde interneratingbenadering, en voor de toepassing van die benadering in combinatie met de in titel V bedoelde standaardbenadering, is de voorafgaande toestemming van de CBFA vereist, onder voorbehoud van de bepalingen van titel XI.

*Section II. — Coefficients de solvabilité et normes de limitation***Art. III.11**

L'article III.1, § 1<sup>er</sup>, 2°, est applicable aux établissements de monnaie électronique.

Les placements effectués par un établissement de monnaie électronique dans des éléments visés à l'article III.13, § 2, 2° et 3°, ne peuvent dépasser vingt fois ses fonds propres.

**Art. III.12**

Sans être inférieurs au capital minimum requis par la loi, les fonds propres d'un établissement de monnaie électronique ne peuvent jamais être inférieurs à 2 % du plus élevé des deux montants suivants : le montant courant ou le montant moyen, au cours des six mois qui précèdent, du total des engagements financiers liés à la monnaie électronique en circulation.

Lorsque l'établissement de monnaie électronique ne compte pas six mois d'activité, ses fonds propres ne peuvent jamais être inférieurs à 2 % du plus élevé des deux montants suivants : le montant courant ou le total visé pour six mois de ses engagements financiers liés à la monnaie électronique en circulation tel qu'il ressort de son plan financier, après ajustement éventuel requis par la CBFA.

**Art. III.13**

§ 1<sup>er</sup>. L'article III.4 est applicable aux établissements de monnaie électronique.

§ 2. Les établissements de monnaie électronique ne peuvent faire des placements que dans les actifs suivants :

1° Les éléments qui en application des dispositions du titre V bénéficient d'une pondération des risques de 0 % à l'exclusion des créances sur les banques multilatérales de développement;

2° Les éléments visés à l'article V.16, § 6 pour autant que la contrepartie soit un établissement de crédit qui dispose d'une évaluation de crédit, établie par un OEEC éligible, au moins équivalente à l'échelon 3 des tableaux repris dans ce paragraphe;

3° Les éléments visés aux articles IX.25 et IX.26 qui peuvent bénéficier d'une pondération de 1.6 % maximum dans la mesure où ils sont considérés comme suffisamment liquides et qu'ils ne sont pas émis par des entreprises qui détiennent une participation qualifiée au sens de l'article 3, § 1<sup>er</sup>, 3°, de la loi du 22 mars 1993 dans l'établissement de monnaie électronique considéré, ou qui doivent être inclus dans les comptes consolidés de ces entreprises détenant une participation qualifiée.

§ 3. Pour les besoins des articles III.10 et III.11, les éléments d'actif visés au § 2 sont évalués à leur prix d'acquisition ou, si elle est plus faible, à la valeur du marché.

**TITRE IV. — Risque de crédit et de dilution  
des expositions hors portefeuille de négociation**

**Art. IV.1**

§ 1<sup>er</sup>. L'exigence pour risque de crédit et de dilution visé à l'article III.1, § 1, 3° porte sur l'ensemble des expositions, du bilan ou hors bilan, y inclus les instruments dérivés, si elles ne font pas partie du portefeuille de négociation et si elles n'ont pas été déduites des fonds propres en application des dispositions du titre II.

§ 2. L'exigence pour risque de crédit et de dilution visé à l'article III.1, § 1<sup>er</sup>, 3° est calculée comme suit :

8 % x volume pondéré des risques

**Art. IV.2**

§ 1<sup>er</sup>. Pour calculer le volume pondéré des risques, les établissements distinguent les opérations de titrisation de l'ensemble des opérations hors portefeuille de négociation.

§ 2. Le volume pondéré des risques des expositions hors portefeuille de négociation qui ne répondent pas à la définition d'opération de titrisation est calculé au moyen soit de l'approche standard visée au titre V, soit de l'approche notation interne visée au titre VI, soit d'une combinaison de ces deux approches sous réserve des dispositions du présent titre.

§ 3. L'utilisation d'une approche notation interne visée au titre VI, et son utilisation combinée avec l'approche standard visée au titre V, est subordonnée à l'autorisation préalable de la CBFA, sous réserve de ce qui est précisé au titre XI.

§ 4. Het gewogen risicovolume van de in artikel IV.3 gedefinieerde risicoposities ingevolge effectisering wordt berekend op basis van de bepalingen van titel VII, die ook voorzien in de mogelijkheid om een standaardbenadering of een interneratingbenadering toe te passen. Ook voor de toepassing van een interneratingbenadering op dergelijke verrichtingen is de voorafgaande toestemming van de CBFA vereist.

Onverminderd de specifieke bepalingen van titel VII past een instelling, wanneer zij de interneratingbenadering toepast bij de berekening van de eigenvermogensvereisten voor de risicoposities buiten de handelsportefeuille die niet als effectiseringsverrichtingen worden gekwalificeerd, ook de in titel VII vermelde interneratingbenadering toe voor de risicoposities ingevolge effectisering met gelijkwaardige onderliggende risicoposities.

#### Art. IV. 3

Een effectiseringsverrichting is een verrichting of een regeling waarbij het kredietrisico van een risicopositie of een geheel van risicoposities wordt onderverdeeld in tranches, en die de volgende kenmerken vertoont :

a) de in het kader van de verrichting of de regeling uitgevoerde betalingen hangen af van de prestatie van de risicopositie of het geheel van risicoposities;

b) de rangorde van de tranches is bepalend voor de verdeling van de verliezen tijdens de looptijd van de verrichting of de regeling.

#### Art. IV.4

§ 1. De in artikel IV.2, § 3 bedoelde voorafgaande toestemming wordt enkel verleend als de CBFA ervan overtuigd is dat de door de instelling gehanteerde systemen voor het beheer en de interne rating van kredietrisicoposities solide zijn, zorgvuldig worden toegepast en inzonderheid voldoen aan de volgende normen en aan die waarvan sprake in titel VI :

a) de ratingsystemen van de instelling maken een relevante beoordeling van de kenmerken van de debiteur en van de verrichting mogelijk, alsook een bruikbare risicodifferentiatie en een precieze en coherente becijfering van de risico's;

b) de voor de berekening van de eigenvermogensvereisten gehanteerde interne ratings en ramingen van de omvang van de wanbetalingen en de verliezen, alsook de daarmee samenhangende systemen en procedures spelen een essentiële rol bij het risicobeheer en de besluitvorming, alsook bij de kredietacceptatie, de interne toewijzing van het eigen vermogen en het deugdelijk bestuur van de instelling;

c) de instelling beschikt over een voor haar ratingsystemen verantwoordelijke eenheid kredietrisicobeheersing die voldoende onafhankelijk is en gevrijwaard wordt van ongewenste invloeden;

d) de instelling verzamelt en registreert alle gegevens die bijdragen tot een efficiënte ondersteuning van haar procedures voor de meting en het beheer van het kredietrisico;

e) de instelling documenteert haar ratingsystemen en de onderliggende beweegredenen voor de opzet, en valideert die systemen.

§ 2. Indien een EU-moederinstelling en haar dochterondernemingen of een financiële EU-moederholding en haar dochterondernemingen de interneratingbenadering centraal toepassen, kan de CBFA erin toestemmen dat de moeder- en dochteronderneming samen voldoen aan de in deze titel en in titel VI, hoofdstuk 9 vastgelegde minimumvereisten.

§ 3. Een instelling die een aanvraag indient om de interneratingbenadering te mogen toepassen, dient aan te tonen dat zij, voor de betrokken risicopositiescategorieën, al ten minste drie jaar vóór zij in aanmerking komt voor het recht om die benadering toe te passen, ratingsystemen hanteert voor de interne risicometing en het interne risicobeheer die in grote lijnen overeenstemmen met de in deze titel en in titel VI, hoofdstuk 9 vastgelegde minimumvereisten.

Voor de instellingen die een aanvraag indienen om de interneratingbenadering vóór 2010 te mogen toepassen, kan de CBFA een verkorting van die toepassingsperiode toestaan. Die periode mag echter niet korter zijn dan één jaar tot 31 december 2009.

§ 4. Een instelling die verzoekt om haar eigen ramingen van verliezen bij wanbetaling en/of conversiefactoren te mogen gebruiken, dient aan te tonen dat zij al ten minste drie jaar vóór zij in aanmerking komt voor het recht om dat te doen, eigen ramingen van verliezen bij wanbetaling en/of conversiefactoren maakt en gebruikt, en wel op een wijze die in grote lijnen overeenstemt met de in deze titel en in titel VI, hoofdstuk 9 vermelde minimumvereisten voor het gebruik van eigen ramingen van de desbetreffende parameters.

§ 4. Le volume pondéré des risques des expositions de titrisation définies à l'article IV.3 est calculé sur base des dispositions du titre VII qui prévoient également la possibilité d'utiliser une approche standard ou une approche notation interne. L'utilisation d'une l'approche notation interne pour ce type d'opérations est également subordonnée à l'autorisation préalable de la CBFA.

Sans préjudice des dispositions spécifiques du titre VII, lorsqu'un établissement utilise l'approche notation interne pour calculer les exigences en fonds propres des expositions hors portefeuille de négociation et non qualifiées d'opérations de titrisation, il utilise également l'approche notation interne du titre VII pour les expositions de titrisation ayant pour sous-jacent des expositions de nature identique.

#### Art. IV. 3

Une opération de « titrisation » est une transaction par laquelle, ou un dispositif par lequel, le risque de crédit associé à une exposition ou à un ensemble d'expositions est subdivisé en tranches, et qui présente les caractéristiques suivantes :

a) les paiements effectués dans le cadre de la transaction ou du dispositif dépendent de la performance de l'exposition ou de l'ensemble des expositions;

b) la subordination des tranches détermine la répartition des pertes pendant la durée de vie de la transaction ou du dispositif.

#### Art. IV.4

§ 1. L'autorisation préalable prévue à l'article IV.2, § 3 n'est donnée que si la CBFA a l'assurance que les systèmes de gestion et de notation internes dont dispose l'établissement pour les expositions au risque crédit sont sains, mis en œuvre avec intégrité et, en particulier, satisfont aux critères suivants et à ceux précisés au titre VI :

a) Les systèmes de notation de l'établissement permettent une évaluation pertinente des caractéristiques du débiteur et de la transaction, ainsi qu'une différenciation valable et une quantification précise et cohérente des risques;

b) Les notations internes et les estimations de défauts et de pertes utilisées dans le calcul des exigences de fonds propres et les systèmes et processus liés jouent un rôle essentiel dans la gestion des risques et le processus décisionnel, ainsi que dans le mécanisme d'approbation du crédit, la répartition interne des fonds propres et le gouvernement d'entreprise de l'établissement;

c) L'établissement dispose d'une unité de contrôle du risque de crédit qui est responsable de ses systèmes de notation et qui est suffisamment indépendante et dégagée de toute influence inopportune;

d) L'établissement collecte et enregistre toutes les données de nature à étayer efficacement ses procédures de mesure et de gestion du risque de crédit;

e) L'établissement constitue une documentation sur ses systèmes de notation et les motifs qui sous-tendent leur conception, et il valide les systèmes en question.

§ 2. Lorsque l'établissement est filiale d'un autre établissement ou d'une compagnie financière dans l'UE et que l'approche notation interne est appliquée sur une base unifiée, la CBFA peut permettre que les exigences minimales fixées dans le présent titre et au chapitre 9 du titre VI, soient remplies par l'entreprise mère et ses filiales considérées ensemble.

§ 3. Un établissement qui sollicite le droit d'appliquer l'approche notation interne doit démontrer qu'il a utilisé, pour les catégories d'expositions qui en relèvent, aux fins de la mesure et de la gestion internes des risques, des systèmes de notation largement conformes aux exigences minimales fixées dans le présent titre et dans le chapitre 9 du titre VI durant au moins les trois années qui ont précédé sa qualification à ce droit.

Pour les établissements demandant d'appliquer l'approche notation interne avant 2010, la CBFA peut autoriser une réduction de la période d'utilisation sans pour autant que cette période soit inférieure à 1 an jusqu'au 31 décembre 2009.

§ 4. Un établissement qui sollicite le droit d'utiliser ses propres estimations des pertes en cas de défaut et/ou facteurs de conversion doit démontrer qu'il a estimé et employé ses propres estimations des pertes en cas de défaut et/ou facteurs de conversion d'une manière largement conforme aux exigences minimales fixées en la matière dans le présent titre et le chapitre 9 du titre VI durant au moins les trois années qui ont précédé sa qualification à ce droit.

Voor instellingen die een aanvraag indienen om de interneratingbenadering vóór 2009 te mogen toepassen voor de in het vorige lid bedoelde parameters, kan de CBFA een verkorting van die toepassingsperiode toestaan. De periode mag echter niet korter zijn dan twee jaar tot 31 december 2008.

§ 5. Als een instelling zich niet langer conformeert aan de in deze titel en in titel VI vastgelegde vereisten, legt zij onverwijld een herstelplan voor aan de CBFA, of toont zij aan dat de impact van de niet-naleving verwaarloosbaar is.

#### Art. IV.5

§ 1. Onverminderd artikel IV.8 voeren de instellingen, alsook elke moederonderneming en haar dochterondernemingen, de interneratingbenadering op consistente wijze in voor al hun risicoposities.

Onder voorbehoud van de toestemming van de CBFA kan die invoering stapsgewijs gebeuren voor elke risicopositielocatie als bedoeld in artikel VI.2, binnen eenzelfde bedrijfseenheid, voor de verschillende bedrijfseenheden van eenzelfde groep of, wanneer gebruik wordt gemaakt van eigen ramingen van verliezen bij wanbetaling of conversiefactoren voor de berekening van risicowegingen, voor de risico's op de ondernemingen, de instellingen, de centrale overheden en de centrale banken.

Wat de categorie van de risicoposities op de retailcliënteel betreft als bedoeld in artikel VI.2, § 1, (d), is een stapsgewijze invoering toegestaan volgens de subcategorieën waarvan sprake in de toelichting bij de artikel VI.2, §§ 4 en 5.

§ 2. De in § 1 bedoelde invoering vindt plaats binnen een met de CBFA overeen te komen redelijke termijn en onder strikte voorwaarden die door de CBFA worden vastgelegd. Deze voorwaarden moeten ervoor zorgen dat de in § 1 geboden flexibiliteit niet selectief wordt gebruikt met de bedoeling de minimale eigenvermogensvereisten (cherry picking) die van toepassing zijn op risicopositielocaties of op entiteiten die nog niet onder de interneratingbenadering vallen, dan wel het gebruik van eigen ramingen van verliezen bij wanbetaling of conversiefactoren te verminderen.

#### Art. IV.6

Onverminderd de artikelen IV.8 en II.2 passen de instellingen die een interneratingbenadering toepassen op om het even welke risicopositielocatie, die benadering parallel daarmee ook toe op de risicoposities in de vorm van aandelen buiten de handelsportefeuille.

#### Art. IV.7

Instellingen die, krachtens artikel IV.4, toestemming hebben gekregen om de interneratingbenadering toe te passen, vallen, voor de berekening van hun gewogen risicovolume voor het kredietrisico, niet terug op de bepalingen van titel V, behalve om behoorlijk gemotiveerde redenen en op voorwaarde dat de CBFA daarvoor toestemming verleent.

Instellingen die, krachtens artikel IV.4, toestemming hebben gekregen om hun eigen ramingen van verliezen bij wanbetaling en conversiefactoren te gebruiken, vallen niet terug op de in de artikelen VI.7, VI.12, § 2, VI.24 en VI.34 vermelde verliezen bij wanbetaling en conversiefactoren, behalve om behoorlijk gemotiveerde redenen en op voorwaarde dat de CBFA daarvoor toestemming verleent.

#### Art. IV.8

§ 1. Onder voorbehoud van de voorafgaande goedkeuring door de CBFA, kunnen instellingen die, voor de berekening van het gewogen risicovolume en van de verwachte verliezen voor een of meer risicopositielocaties, de interneratingbenadering mogen toepassen, voor de berekening van het gewogen risicovolume voor de hierna bedoelde risicoposities buiten de handelsportefeuille, de in titel V beschreven benadering toepassen op :

a) de in artikel VI.2, § 1, a), bedoelde risicopositielocatie, als het aantal belangrijke wederpartijen beperkt is en het voor de instelling een buitensporige verplichting zou betekenen om voor deze wederpartijen een ratingsysteem in te voeren;

b) de in artikel VI.2, § 1, b), bedoelde risicopositielocatie, als het aantal belangrijke wederpartijen beperkt is en het voor de instelling een buitensporige verplichting zou betekenen om voor deze wederpartijen een ratingsysteem in te voeren;

c) de risicoposities ingenomen in weinig belangrijke bedrijfseenheden en de risicopositielocaties met beperkte omvang en beperkt risicoprofiel.

Pour les établissements demandant d'appliquer l'approche notation interne pour les paramètres visés à l'alinéa précédent avant 2009, la CBFA peut autoriser une réduction de la période d'utilisation sans pour autant que cette période soit inférieure à 2 ans jusqu'au 31 décembre 2008.

§ 5. Lorsqu'un établissement ne se conforme plus aux exigences fixées dans le présent titre et dans le titre VI, il présente à la CBFA un plan de redressement rapide de la situation ou il démontre que les effets de cette non-conformité sont négligeables.

#### Art. IV.5

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice de l'article IV.8, les établissements, et toute entreprise mère et ses filiales, mettent en œuvre l'approche notation interne de manière consistante pour toutes leurs expositions.

Sous réserve de l'approbation de la CBFA, cette mise en œuvre peut se faire de façon séquentielle pour chacune des catégories d'expositions visées à l'article VI.2 du titre VI, à l'intérieur d'une même unité d'exploitation, pour les différentes unités d'exploitation d'un même groupe ou, en cas d'utilisation d'estimations propres des pertes en cas de défaut ou facteurs de conversion aux fins du calcul des pondérations de risque, pour les risques sur les entreprises, les établissements, les administrations centrales et les banques centrales.

Dans le cas de la catégorie d'expositions sur la clientèle de détail visée à l'article VI.2, § 1<sup>er</sup> (d) du titre VI, la mise en œuvre peut se faire progressivement selon les sous-catégories décrites dans le commentaire des paragraphes 4 et 5 de l'article VI.2.

§ 2. La mise en œuvre visée au paragraphe 1 est effectuée dans un délai raisonnable, à convenir avec la CBFA. Elle a lieu à des conditions strictes, fixées par la CBFA. Ces conditions visent à garantir que la souplesse accordée au paragraphe 1 n'est pas utilisée de façon sélective, dans le but de réduire les exigences minimales de fonds propres (cherry picking) applicables aux catégories d'expositions ou aux entités qui doivent encore être inclus dans l'approche notation interne ou l'utilisation des propres estimations des pertes en cas de défaut et facteurs de conversion.

#### Art. IV.6

Sans préjudice des articles IV.8 et II.2, les établissements qui appliquent l'approche notation interne à une catégorie d'expositions quelconque l'appliquent parallèlement aux expositions sous forme d'actions hors portefeuille de négociation.

#### Art. IV.7

Les établissements qui ont obtenu le droit, en vertu de l'article IV.4, d'utiliser l'approche notation interne ne retournent pas aux dispositions du titre V pour le calcul de leur volume pondéré des risques relatif au risque de crédit, sauf pour un motif dûment justifié et à condition que la CBFA l'autorise.

Les établissements qui ont obtenu le droit, en vertu de l'article IV.4, d'utiliser leurs propres estimations des pertes en cas de défaut et facteurs de conversion, ne retournent pas aux valeurs des pertes en cas de défaut et facteurs de conversion visés aux articles VI.7, VI.12, § 2, VI.24 et VI.34 sauf pour un motif dûment justifié et à condition que la CBFA l'autorise.

#### Art. IV.8

§ 1<sup>er</sup>. Sous réserve de l'autorisation préalable de la CBFA, les établissements autorisés à utiliser l'approche notation interne pour le calcul du volume pondéré des risques et des pertes anticipées afférents à une ou plusieurs catégories d'expositions peuvent appliquer l'approche décrite au titre V pour calculer le volume pondéré des risques pour les expositions hors portefeuille de négociation visées ci-dessous :

a) A la catégorie d'expositions visée à l'article VI.2, § 1<sup>er</sup>, point a), lorsque le nombre de contreparties importantes est limité et que la mise en œuvre d'un système de notation pour ces contreparties représenterait une contrainte excessive pour l'établissement;

b) A la catégorie d'expositions visée à l'article VI.2, § 1<sup>er</sup>, point b), lorsque le nombre de contreparties importantes est limité et que la mise en œuvre d'un système de notation pour ces contreparties représenterait une contrainte excessive pour l'établissement;

c) Aux expositions prises dans des unités d'exploitation peu importantes, ainsi qu'aux catégories d'expositions peu importantes en termes de taille et de profil de risque perçu.



Voor de toepassing van dit punt wordt de risicopositecategorïe in aandelen van een instelling als materieel beschouwd als de totale waarde ervan, met uitzondering van de in § 2, d) van dit artikel bedoelde risicoposities in aandelen die zijn ingenomen in het kader van overheidsprogramma's, in het voorgaande jaar gemiddeld meer dan 10 % van het eigen vermogen van de instelling bedraagt. Als het aantal risicoposities in aandelen minder dan tien individuele deelnemingen bedraagt, wordt de drempel teruggebracht tot 5 % van het eigen vermogen van de instelling.

§ 2. Instellingen die, bij de berekening van het gewogen risicovolume en de verwachte verliezen voor een of meer risicocategorieën, de interneringbenadering mogen hanteren, mogen, bij de berekening van het gewogen risicovolume voor de hierna bedoelde risicoposities buiten de handelsportefeuille, de in titel V beschreven benadering toepassen op :

a) de risicoposities op de centrale overheid, de Belgische Gemeenschappen en Gewesten op voorwaarde dat voor deze risicoposities een risicoweging van 0 % geldt met toepassing van artikel V.16.

b) de risicoposities van een instelling op een wederpartij die haar moederonderneming, haar dochteronderneming of een dochteronderneming van haar moederonderneming is, mits het bij deze wederpartij om een instelling, een financiële holding, een financiële instelling, een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging of een onderneming die nevendiensten verricht, gaat waarop passende prudentiële voorschriften van toepassing zijn.

c) de risicoposities op aandelen van entiteiten waarvan de vorderingen krachtens artikel V.16 voor een risicoweging van 0 % in aanmerking komen (inclusief de instellingen met een openbaar karakter waarvoor een risicoweging van 0 % geldt).

d) de risicoposities op aandelen die zijn ingenomen in het kader van overheidsprogramma's ter promotie van bepaalde economische sectoren, waarbij de instelling omvangrijke subsidies ontvangt voor haar beleggingen, maar waarbij ook een bepaalde vorm van overheidstoezicht wordt ingevoerd en beperkingen worden opgelegd aan die beleggingen. De hier bedoelde uitsluiting is beperkt tot een totaal van 10 % van het oorspronkelijke eigen vermogen plus het aanvullende eigen vermogen.

e) tot 31 december 2017, de risicoposities op aandelen die op 31 december 2007 worden gehouden door een instelling. De vrijgestelde positie wordt gemeten door het aantal aandelen op 31 december 2007 te nemen en daarbij het aantal aandelen op te tellen die rechtstreeks voortvloeien uit het bezit van die activa mits zij het proportionele belang in de betrokken onderneming niet uitbreiden.

Als, ingevolge een verwerving, het proportionele gewicht van aandelen in een bepaalde risicopositie toeneemt, geldt de vrijstelling niet voor het overtollige deel. De vrijstelling geldt evenmin voor activa die worden verkocht en daarna opnieuw worden gekocht, ook al genoten zij oorspronkelijk deze vrijstelling.

f) de in artikel V.16, § 6, 7°, gedefinieerde risicoposities die aan de daar gestelde voorwaarden voldoen, alsook de garanties en tegengaranties verstrekt door een lidstaat overeenkomstig artikel V.37, § 2.

#### TITEL V. — Definitie van het gewogen kredietrisicovolume : standaardbenadering

##### HOOFDSTUK 1. — Algemene beginselen

###### Art. V.1.

Het gewogen risicovolume is als volgt gedefinieerd :  
Risicopositiewaarde \* Risicoweging

##### HOOFDSTUK 2. — Definitie van de risicopositiewaarde

###### Afdeling I. — Algemene beginselen

###### Art. V.2

§ 1. De risicopositiewaarde is afhankelijk van de aard van de risicoposities. Er worden vier soorten risicoposities onderscheiden, namelijk :

1° de activa, waarmee de actiefbestanddelen worden bedoeld met uitzondering van de bestanddelen die gerelateerd zijn aan afgeleide instrumenten en aan de transacties als bedoeld in het onderstaande 4°;

2° de buitenbalansverrichtingen als bedoeld in artikel V.4., met uitzondering van de afgeleide instrumenten;

3° de afgeleide buitenbeursinstrumenten als gedefinieerd in artikel V.5;

Aux fins de ce point, la catégorie d'expositions sur actions d'un établissement est considérée comme importante si la valeur agrégée desdits risques, à l'exclusion des expositions sur actions pris dans le cadre des programmes législatifs visés au point d), § 2 du présent article dépasse en moyenne, sur l'exercice écoulé, 10 % des fonds propres de l'établissement. Si le nombre de ces expositions sur actions est inférieur à 10 participations distinctes, le seuil est ramené à 5 % des fonds propres de l'établissement.

§ 2. Les établissements autorisés à utiliser l'approche notation interne pour le calcul du volume pondérés des risques et des pertes anticipées afférents à une ou plusieurs catégories de risques peuvent appliquer l'approche décrite au titre V pour calculer le volume pondéré des risques pour les expositions hors portefeuille de négociation visées ci-dessous :

a) Aux expositions sur l'administration centrale, les Communautés et Régions belges pour autant que ceux-ci bénéficient d'une pondération à 0 % en application de l'article V.16.

b) Aux expositions sur une contrepartie qui est l'entreprise mère de l'établissement, sa filiale ou une filiale de son entreprise mère, à condition qu'il s'agisse d'un établissement, d'une compagnie financière, d'un établissement financier, d'une société de gestion d'organismes de placement collectif ou d'une entreprise de services auxiliaires soumis(e) à des exigences prudentielles appropriées.

c) Aux expositions sur des actions d'entités dont les créances relèvent d'une pondération de risque zéro en vertu de l'article V.16. (y compris les organismes à caractère public auxquels une pondération zéro peut être appliquée);

d) Aux expositions sur actions détenues dans le cadre de programmes législatifs visant à promouvoir certains secteurs de l'économie, qui accordent des subventions importantes à l'établissement pour les investissements qu'il réalise, mais impliquent aussi une certaine forme de contrôle public et imposent des restrictions auxdits investissements. L'exclusion ici prévue est limitée à un total de 10 % des fonds propres de base et des fonds propres complémentaires.

e) Jusqu'au 31 décembre 2017, aux expositions sur actions détenues par un établissement en date du 31 décembre 2007. La position exemptée sera évaluée en fonction du nombre d'actions au 31 décembre 2007 auquel s'ajouteront les actions supplémentaires provenant directement de la détention de ces actifs dans la mesure où elles n'augmenteront pas la part proportionnelle possédée dans l'entreprise concernée.

Si, par suite d'une acquisition, la part proportionnelle d'actions dans une exposition donnée augmente, la partie excédentaire ne sera pas exemptée. De même, l'exemption ne vaudra pas pour les actifs qui ont été vendus, puis rachetés, même s'ils ont pu en bénéficier à l'origine.

f) Aux expositions définies à l'article V.16, § 6, 7° remplissant les conditions qui y sont énoncées ainsi qu'aux garanties fournies et contre garanties par un Etat membre conformément à l'article V.37, § 2.

#### TITRE V. — Définition du volume pondéré des risques de crédit : méthode standard

##### CHAPITRE 1<sup>er</sup>. — Principes généraux

###### Art. V.1.

Le volume pondéré des risques est défini comme suit :  
Valeur exposée au risque \* Pondération des risques

##### CHAPITRE 2. — Définition de la valeur exposée au risque

###### Section I<sup>re</sup>. — Principes généraux

###### Art. V.2

§ 1. La valeur exposée au risque dépend de la nature des expositions qui sont de quatre types, en l'occurrence :

1° les actifs c'est-à-dire les éléments d'actifs exclusion faite des éléments relatifs à des instruments dérivés et aux opérations visées au 4° ci-dessous;

2° les opérations hors bilan telles que visées à l'article V.4. exclusion faite des instruments dérivés;

3° les instruments dérivés de gré à gré tels que définis à l'article V.5;

4° de risicoposities ingevolge retrocessieovereenkomsten, transacties inzake verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen, transacties met uitgestelde afwikkeling en margeleningstransacties.

§ 2. Onverminderd § 3 wordt de risicopositiewaarde van de verschillende risicoposities als volgt bepaald :

— De risicopositiewaarde van een actiefbestanddeel is haar balanswaarde, na aftrek van de specifieke voorzieningen die aan het actief of het geheel van de actiefbestanddelen kunnen worden toegewezen.

— De risicopositiewaarde van een in artikel V.4 bedoelde buitenbalanspost is de nominale waarde van de verplichting, na aftrek van de specifieke voorzieningen, vermenigvuldigd met een omrekeningsfactor. Deze omrekeningsfactoren worden bepaald door de aard van de transactie, als vastgesteld in afdeling II van dit hoofdstuk.

— De risicopositiewaarde van een afgeleid instrument wordt bepaald volgens een van de vier methoden uiteengezet in hoofdstuk 3, die rekening houden met de gevolgen van schuldvernieuwingcontracten en andere nettingovereenkomsten; deze methoden worden ook gehanteerd voor transacties met uitgestelde afwikkeling.

— De risicopositiewaarde van de retrocessieovereenkomsten, de transacties inzake verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen en de margeleningstransacties is vastgelegd in hoofdstuk 5, afdeling IV, van deze titel.

Mits toestemming van de CBFA, mag de risicopositiewaarde van de retrocessieovereenkomsten, de transacties inzake verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen en de margeleningstransacties worden bepaald conform artikel V.9. van hoofdstuk 3.

§ 3. Indien een bestanddeel gegarandeerd is door een volgestorte kredietprotectie als bedoeld in hoofdstuk 5, mag de risicopositiewaarde van dit bestanddeel conform de bepalingen van dit hoofdstuk worden aangepast.

#### Art. V.3

De instellingen die de internationale boekhoudregels toepassen, berekenen de risicopositiewaarde derwijze dat zo dicht mogelijk wordt aangeleund bij de definitie in artikel V.2.

#### Afdeling II. — Definitie van de omrekeningsfactoren

##### Art. V.4

De buitenbalansverrichtingen die in aanmerking worden genomen voor het gewogen risicovolume en de omrekeningsfactoren die erop van toepassing zijn, zijn de volgende :

1° Honderd percent van

a) de verplichtingen op grond van accepten;

b) de verplichtingen met kredietvervangend karakter, waardoor de instelling de verbintenis van een derde moet nakomen of een vervangende geldsom moet betalen indien deze derde zijn verplichtingen niet nakomt;

c) de verplichtingen voor de instelling, voortvloeiend uit transacties in kredietderivaten, om een bedrag te betalen ingeval een onderliggende wederpartij bij die transacties in gebreke blijft;

d) de activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden, indien de zekerheid een kredietvervangend karakter heeft;

e) de toekomstige vorderingen ingevolge contantverrichtingen in uitvoering en ingevolge vaste verbintenissen wegens termijnverrichtingen, buiten de in artikel V.4, 2°, f) bedoelde geschreven opties en de afgeleide instrumenten als gedefinieerd in artikel V.5;

f) het onbetaalde deel van niet-volgestorte aandelen en effecten;

g) de retrocessieovereenkomsten en andere verkopen met verbintenis tot wederinkoop.

2° Vijftig percent van

a) de verplichtingen wegens documentaire kredieten met kredietrisico voor de instelling die niet beantwoorden aan de definitie in 3° van deze paragraaf;

b) de verplichtingen zonder kredietvervangend karakter, waardoor de instelling de verbintenis van een derde moet nakomen of een vervangende geldsom moet betalen indien deze derde zijn verplichtingen niet nakomt;

c) de activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden, indien de zekerheid geen kredietvervangend karakter heeft;

d) het onbenut gedeelte van de verplichtingen wegens betekende kredietlijnen met een oorspronkelijke looptijd van meer dan één jaar die niet op elk ogenblik, onvoorwaardelijk en zonder vooropzeg kunnen worden beëindigd of die niet voorzien in een automatische beëindiging ingeval de kwaliteit van de ontleners erop achteruitgaat;

4° les expositions résultant des opérations de pension, des opérations de prêt ou d'emprunt de titres ou de produits de base, des transactions à règlement différé et des opérations de prêt avec appel de marge.

§ 2. Sans préjudice du § 3, la valeur exposée au risque des différentes expositions est déterminée comme suit :

— La valeur exposée au risque d'un élément d'actif correspond à sa valeur de bilan nette de provisions spécifiques attribuables à l'actif ou à l'ensemble des actifs.

— La valeur exposée au risque d'un élément hors bilan visé à l'article V.4. correspond au montant nominal de l'engagement, net des provisions spécifiques, multiplié par un facteur de conversion. Ces facteurs de conversion sont définis en fonction de la nature de l'opération telle que prévue à la section II du présent chapitre.

— La valeur exposée au risque d'un instrument dérivé est déterminée conformément à l'une des quatre méthodes présentées au chapitre 3, les effets de contrats de novation et autres conventions de netting étant pris en considération aux fins de ces méthodes; ces mêmes méthodes sont applicables aux transactions à règlement différé.

— La valeur exposée au risque des opérations de pension, des opérations de prêt ou d'emprunt de titres ou de produits de base, et des opérations de prêt avec appel de marge est définie à la section IV du chapitre 5 du présent titre.

Sous réserve de l'autorisation de la CBFA, la valeur exposée au risque des opérations de pension, des opérations de prêt ou d'emprunt de titres ou de produits de base, et des opérations de prêt avec appel de marge peut être déterminée conformément à l'article V.9 du chapitre 3.

§ 3. Lorsqu'un élément fait l'objet d'une protection financée du crédit visée au chapitre 5, la valeur exposée au risque qui lui est applicable peut être modifiée conformément aux dispositions de ce chapitre.

#### Art. V.3

Les établissements qui appliquent les normes comptables internationales calculent la valeur exposée au risque afin de refléter au mieux la définition reprise à l'article V.2.

#### Section II. — Définition des facteurs de conversion.

##### Art. V.4

Les opérations hors bilan prises en compte dans le volume pondéré des risques et les facteurs de conversion qui s'y appliquent sont les suivants :

1° Cent pour cent

a) Des engagements du chef d'acceptations;

b) Des engagements à caractère de substitut de crédit en vertu desquels l'établissement est tenu d'honorer l'engagement d'un tiers ou de payer une somme de remplacement si ce tiers n'honore pas ses engagements;

c) Des engagements résultant d'opérations en dérivés de crédit en vertu desquels l'établissement est tenu de verser une somme en cas de survenance du défaut d'une contrepartie sous-jacente à ces opérations;

d) Des actifs grevés de sûretés réelles pour le compte de tiers, dans le cas où la sûreté a le caractère de substitut de crédit;

e) Les créances futures résultant d'opérations au comptant en voie de liquidation et d'engagements fermes du chef d'opérations à terme, autres que les options émises visées à l'article V.4, 2°, f) et les instruments dérivés définis au V.5.

f) La fraction non versée d'actions et de titres partiellement libérés;

g) Les mises en pension et autres cessions avec engagement de reprise.

2° Cinquante pour cent

a) Des engagements résultant de crédits documentaires avec risque de crédit pour l'établissement et ne répondant pas à la définition donnée au 3° du présent paragraphe;

b) Des engagements n'ayant pas le caractère de substitut de crédit en vertu desquels l'établissement est tenu d'honorer l'engagement d'un tiers ou de payer une somme de remplacement si ce tiers n'honore pas ses engagements;

c) Des actifs grevés de sûretés réelles pour le compte de tiers, dans le cas où la sûreté n'a pas le caractère de substitut de crédit;

d) De la partie inutilisée des engagements du fait de lignes de crédit confirmées d'une durée initiale supérieure à un an qui ne peuvent être annulées sans condition, à tout moment et sans préavis, ou qui ne prévoient pas d'annulation automatique en cas de détérioration de la qualité de l'emprunteur;

e) het onbenut gedeelte van de verplichtingen wegens betekende kredietlijnen waardoor de instelling een emittent van verhandelbaar kortlopend papier toezegt de vervangende of aanvullende financiering te verschaffen, indien deze emittent de gewenste financiering niet heeft verkregen door uitgifte van dergelijk papier op de markt;

f) de verplichtingen ingevolge geschreven putopties op effecten en ander waardepapier.

3° Twintig percent van

a) de verplichtingen wegens documentaire kredieten met kredietrisico voor de instelling, voor zover de instelling een tegenwerpelijk pandrecht of een ander gelijkwaardig recht heeft op de onderliggende goederen en het krediet een uitdovend karakter heeft;

b) het onbenut gedeelte van de verplichtingen wegens betekende kredietlijnen met een oorspronkelijke looptijd van minder dan of gelijk aan één jaar die niet op elk ogenblik, onvoorwaardelijk en zonder vooropzeg kunnen worden beëindigd of die niet voorzien in een automatische beëindiging ingeval de kwaliteit van de ontleners erop achteruitgaat.

**HOOFDSTUK 3. — Bepaling van de risicopositiewaarde van afgeleide instrumenten, retrocessieovereenkomsten, transacties inzake verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen, transacties met uitgestelde afwikkeling en margeleningstransacties.**

*Afdeling 1. — Algemene beginselen*

**Art. V.5**

§ 1. Onder voorbehoud van de §§ 2 tot 7 berekenen de instellingen de risicopositiewaarde van de hieronder vermelde afgeleide instrumenten aan de hand van een van de in de artikelen V.6 tot V.9 beschreven methoden, voor zover het afgeleide buitenbeursinstrumenten (OTC-derivaten) betreft.

De afgeleide instrumenten omvatten de volgende contracten :

1°. Rentecontracten :

a) Renteswaps in eenzelfde munt;

b) Variabele renteswaps van verschillende aard (basisswaps);

c) Rentecontracten op termijn (FRA's);

d) Interest-future-verrichtingen;

e) Bekomen opties op rente;

f) Andere gelijkaardige contracten.

2°. Contracten die betrekking hebben op wisselkoersen of goud :

a) Valuta- en renteswaps (in verschillende munten);

b) Wisselverrichtingen op termijn;

c) Valuta-future-verrichtingen;

d) Bekomen opties op valuta's;

e) Andere gelijkaardige contracten;

f) Goudcontracten van dezelfde aard als contracten van het type a) tot e).

3°. Gelijkaardige contracten als vermeld in de punten 1.a) tot 1.e) en 2.a) tot 2.d) met betrekking tot andere referentiebestanddelen of indexen, waaronder ten minste alle instrumenten opgesomd in de punten 4 tot 7, 9 en 10 van afdeling C van bijlage I van richtlijn 2004/39/EG die niet zijn vermeld in de bovenstaande punten 1 en 2.

§ 2. De instellingen die niet in aanmerking komen voor de behandeling overeenkomstig titel I, hoofdstuk 3, afdeling V, mogen de in artikel V.7 beschreven methode niet toepassen.

Voor de bepaling van de risicopositiewaarde bij de contracten bedoeld in § 1, tweede lid, 3°, mogen de instellingen de in artikel V.7 beschreven methode niet toepassen.

§ 3. Het gecombineerde gebruik van de in de artikelen V.6 tot V.9 beschreven methoden is op permanente basis toegestaan binnen eenzelfde groep maar niet binnen eenzelfde rechtspersoon. In de gevallen als bedoeld in § 7 en in artikel V.8, § 19 is het gecombineerde gebruik van de in de artikelen V.6 en V.8 beschreven methoden binnen een rechtspersoon echter wel toegestaan.

§ 4. Behoudens voorafgaande instemming van de CBFA, mogen de instellingen voor de bepaling van de risicopositiewaarde van de volgende transacties eveneens gebruik maken van de internemodellenmethode die is beschreven in artikel V.9 :

i) afgeleide instrumenten;

ii) retrocessieovereenkomsten;

iii) opgenomen of verstrekte grondstoffen- of effecten-leningen;

e) De la partie inutilisée des engagements du fait de lignes de crédit confirmées par lesquelles l'établissement promet à un émetteur de papier négociable à court terme de lui accorder le financement de remplacement ou complémentaire lorsque cet émetteur n'a pas obtenu le financement souhaité par l'émission de tel papier dans le marché;

f) Des engagements résultant de l'émission d'options put sur des valeurs mobilières et autres titres négociables.

3° Vingt pour cent

a) Des engagements résultant de crédits documentaires avec risque de crédit pour l'établissement, dans la mesure où l'établissement a un droit de gage opposable ou un autre droit équivalent sur les biens sous-jacents et où le crédit présente un caractère "self liquidating".

b) De la partie inutilisée des engagements du fait de lignes de crédit confirmées d'une durée initiale inférieure ou égale à un an et qui ne peuvent être annulées sans condition, à tout moment et sans préavis, ou qui ne prévoient pas d'annulation automatique en cas de détérioration de la qualité de l'emprunteur.

**CHAPITRE 3. — Calcul des expositions sur instruments dérivés, opérations de pension, opérations d'emprunt ou de prêts de titres ou de produits de base, transactions à règlement différé et opérations de prêts avec appel de marge**

*Section 1<sup>re</sup>. — Principes généraux*

**Art. V.5**

§ 1<sup>er</sup>. Sous réserve des § 2 à § 7, les établissements calculent la valeur exposée au risque des instruments dérivés mentionnés ci-dessous en appliquant l'une des méthodes présentées aux articles V.6 à V.9, pour autant qu'il s'agisse d'instruments dérivés de gré à gré.

Les instruments dérivés reprennent les contrats suivants :

1°. Les contrats sur taux d'intérêt :

a) Echanges de taux d'intérêt dans une même devise;

b) Echanges de taux d'intérêt variables de différente nature (échanges de base);

c) Contrats à terme de taux d'intérêt;

d) Contrats financiers à terme sur taux d'intérêt;

e) Options achetées sur taux d'intérêt;

f) Autres contrats de même nature.

2°. Les contrats sur taux de change et contrats sur or :

a) Echanges de taux d'intérêt (dans des devises différentes);

b) Opérations de change à terme;

c) Contrats financiers à terme sur devises;

d) Options sur devises achetées;

e) Autres contrats de même nature;

f) Contrats sur or de même nature que les contrats de types a) à e).

3°. Les contrats de même nature que ceux énumérés aux points 1 a) à 1 e) et 2 a) à 2 d) concernant d'autres éléments de référence ou indices, y compris, au moins, tous les instruments énumérés aux points 4 à 7, 9 et 10 de la section C de l'annexe I<sup>re</sup> de la directive 2004/39/CE qui ne sont pas inclus aux points 1 et 2 ci-dessus.

§ 2. Les établissements qui ne bénéficient pas du traitement prévu à la section V du chapitre 3 du titre I ne sont pas autorisés à utiliser la méthode décrite à l'article V.7.

Pour calculer la valeur exposée au risque des contrats énumérés au § 1<sup>er</sup>, al. 2, 3°, les établissements ne sont pas autorisés à utiliser la méthode décrite à l'article V.7.

§ 3. L'utilisation combinée des méthodes présentées aux articles V.6 à V.9 est autorisée sur une base permanente au sein d'un groupe, mais non au sein d'une seule et même entité juridique. L'utilisation combinée des méthodes décrites aux articles V.6 et V.8 au sein d'une entité juridique est toutefois autorisée dans les cas prévus au § 7 et à l'article V.8, § 19.

§ 4. Sous réserve de l'accord préalable de la CBFA, les établissements peuvent également calculer la valeur exposée au risque des opérations suivantes selon la méthode du modèle interne décrite à l'article V.9 :

i) des instruments dérivés,

ii) des opérations de pension,

iii) des opérations de prêt ou d'emprunt de titres ou de produits de base,



iv) margeleningstransacties;

v) transacties met uitgestelde afwikkeling.

§ 5. Wanneer een instelling protectie in de vorm van een kredietderivat koopt ter afdekking van een risicopositie in de niet-handelsportefeuille of van een wederpartijrisicopositie, mag zij haar eigenvermogensvereiste voor het afgedekte activum berekenen overeenkomstig hoofdstuk 5, afdeling IV. In al deze gevallen wordt de wederpartijrisicopositie voor dergelijke kredietderivaten op nul bepaald.

De wederpartijrisicopositiewaarde afkomstig uit de verkochte kredietverzuimswaps in de niet-handelsportefeuille wordt, indien die worden behandeld als door de instelling verleende kredietprotectie en een eigenvermogensvereiste voor kredietrisico geldt voor het volle notionele bedrag, bepaald op nul.

§ 6. Volgens alle in de artikelen V.6 tot V.9 uiteengezette methoden is de risicopositiewaarde voor een bepaalde wederpartij gelijk aan de som van de risicopositiewaarden die worden berekend voor ieder samenstel van verrekenbare transacties met die wederpartij.

§ 7. Risicoposities die voortkomen uit transacties met uitgestelde afwikkeling kunnen worden berekend volgens de methoden die worden uiteengezet in de artikelen V.6 tot V.9, ongeacht de methode die is gekozen voor de behandeling van verrichtingen in afgeleide buitenbeursinstrumenten, retrocessieovereenkomsten, opgenomen of verstrekte effecten- of grondstoffenleningen en margeleningstransacties.

§ 8. Voor de methoden vermeld in de artikelen V.6 en V.7 geldt dat de instellingen ervoor moeten zorgen dat de in aanmerking te nemen notionele waarde een geschikte maatstaf is voor het risico dat aan het contract verbonden is. Indien bijvoorbeeld in het contract een vermenigvuldiging van de kasstromen bepaald is, moet de notionele waarde worden aangepast om rekening te houden met de gevolgen van deze vermenigvuldiging voor de risicostructuur van het betrokken contract.

#### Art. V.6

Methode gebaseerd op de waardering tegen marktwaarde

De risicopositiewaarde is gelijk aan de som van de volgende elementen :

1°. Eerste element : de actuele vervangingskost op basis van de marktwaarde ("marking to market") van de verrichtingen met een positieve waarde;

2°. Tweede element : het potentieel toekomstig kredietrisico, i.e. het product verkregen door vermenigvuldiging van de notionele hoofdsom of van de onderliggende waarde van elk van de uitstaande verrichtingen met hun respectief percentage, met uitzondering van op eenzelfde munt betrekking hebbende "floating floating-renteswaps" waarvoor alleen de vervangingskost wordt berekend.

Het percentage wordt als volgt bepaald op basis van de resterende looptijd :

Resterende looptijd (1)	Rentecontracten	Contracten die betrekking hebben op wisselkoersen of goud	Contracten die betrekking hebben op aandelen	Contracten die betrekking hebben op andere edele metalen dan goud	Contracten die betrekking hebben op andere grondstoffen dan edele metalen (2)
Een jaar of korter	0 %	1 %	6 %	7 %	10 %
Een tot vijf jaar	0,5 %	5 %	8 %	7 %	12 %
Langer dan vijf jaar	1,5 %	7,5 %	10 %	8 %	15 %

Durée résiduelle (1)	Contrats sur taux d'intérêt	Contrats sur taux de change et sur or	Contrats sur titres de propriété	Contrats sur métaux précieux autres que l'or	Contrats sur produits de base autres que les métaux précieux (2)
Un an ou moins	0 %	1 %	6 %	7 %	10 %
De plus d'un an à cinq ans	0,5 %	5 %	8 %	7 %	12 %
Plus de cinq ans	1,5 %	7,5 %	10 %	8 %	15 %

iv) des opérations de prêts avec appel de marge, et

v) des opérations à règlement différé.

§ 5. Lorsqu'un établissement achète une protection fondée sur des dérivés de crédit contre une exposition inhérente à des activités autres que de négociation, ou contre une exposition de crédit de contrepartie, il peut calculer ses exigences de fonds propres afférentes à l'actif couvert conformément au chapitre 5, section IV. Dans tous ces cas, la valeur exposée au risque de crédit de contrepartie de ces dérivés de crédit est fixée à zéro.

La valeur exposée au risque de crédit de contrepartie résultant de contrats d'échange sur défaut vendus hors portefeuille de négociation, qui sont traités comme une protection de crédit fournie par l'établissement, et sous réserve d'une exigence de fonds propres pour risque de crédit couvrant la totalité du montant notionnel, est fixée à zéro.

§ 6. Dans toutes les méthodes décrites aux articles V.6 à V.9, la valeur exposée au risque pour une contrepartie donnée est égale à la somme des valeurs exposées au risque calculées pour chaque ensemble de compensation conclu avec cette contrepartie.

§ 7. Les expositions liées aux transactions à règlement différé peuvent être calculées en utilisant l'une des méthodes décrites aux articles V.6 à V.9, quelles que soient les méthodes retenues pour traiter les opérations de gré à gré sur instruments dérivés, les opérations de pension ainsi que de prêt et d'emprunt de titres ou de produits de base et de prêt avec appel de marge.

§ 8. Pour les méthodes décrites aux articles V.6 et V.7, les établissements doivent s'assurer que le montant notionnel à prendre en compte donne une indication adéquate du risque inhérent au contrat. Si, par exemple, le contrat prévoit une multiplication des flux de trésorerie, le montant notionnel doit être ajusté pour tenir compte des effets de cette multiplication sur la structure de risque de ce contrat.

#### Art. V.6

Méthode de l'évaluation au prix de marché

La valeur exposée au risque correspond à la somme des éléments suivants :

1°. Premier élément : le coût de remplacement actuel sur la base de la valeur de marché ("marking to market") des opérations à valeur positive;

2°. Second élément : l'exposition de crédit potentielle future, c'est-à-dire le produit résultant de la multiplication du principal notionnel ou de la valeur sous-jacente de chacune des opérations en cours par leur pourcentage respectif, sauf dans le cas d'échanges de taux d'intérêt « variable/variable » dans une même devise, où seul le coût de remplacement sera calculé.

Le pourcentage est déterminé comme suit, sur la base de la durée résiduelle :

(1) Voor verrichtingen die zo zijn gestructureerd dat op gespecificeerde betalingsdata de risicopositie wordt afgewikkeld, en waarvan de voorwaarden zodanig worden herzien dat de marktwaarde van de verrichting op deze gespecificeerde data nihil is, is de resterende looptijd gelijk aan de periode tot de volgende herzieningsdatum. Voor verrichtingen op rente die aan deze criteria voldoen en een resterende looptijd van meer dan een jaar hebben, mag het percentage evenwel niet lager zijn dan 0,5 %.

(2) De termijnverrichtingen op andere grondstoffen dan edele metalen, alsook de termijnverrichtingen die niet reeds tot een van in de tabel vermelde categorieën behoren en die van gelijke aard zijn, moeten hier worden opgenomen (bv. termijnverrichtingen op grondstoffen).

(3) Voor transacties waarbij de hoofdsom meer dan eens wordt betaald, dienen de vermelde percentages te worden vermenigvuldigd met het resterende aantal betalingen dat volgens het contract nog moet worden verricht.

#### Art V.7

##### Oorspronkelijke vorderingsmethode

De risicopositiewaarde wordt berekend door de notionele hoofdsommen van ieder instrument te vermenigvuldigen met de in de onderstaande tabel genoemde percentages :

TABEL		
Looptijd (1)	Rentecon-tracten	Contracten die betrekking hebben op wissel-koersen of goud
Een jaar of korter	0,5 %	2 %
Langer dan een jaar doch niet langer dan twee jaar	1 %	5 %
Verhoging voor ieder jaar extra	1 %	3 %

TABLEAU		
Echéance (1)	Contrats sur taux d'intérêt	Contrats sur taux de change et sur or
Un an ou moins	0,5 %	2 %
Plus d'un an et pas plus de deux ans	1 %	5 %
Pour chaque année supplémentaire	1 %	3 %

(1) Voor verrichtingen op valuta of goud, de oorspronkelijke looptijd; voor verrichtingen op rente, de resterende looptijd.

#### Art V.8

##### Standaardmethode

##### Berekeningswijze

§ 1. De standaardmethode (SM) mag uitsluitend worden gebruikt voor afgeleide buitenbeursinstrumenten en transacties met uitgestelde afwikkeling. De risicopositie wordt afzonderlijk berekend voor elk samenstel van verrekenbare transacties. Zij wordt als volgt bepaald, zonder inaanmerkingneming van zekerheden :

Risicopositiewaarde =

$$\beta * \max \left( CMV - CMC ; \sum_j \left| \sum_i RPT_{ij} - \sum_l RPC_{lj} \right| * CCRM_j \right)$$

waarbij :

CMV = de actuele marktwaarde van de portefeuille van transacties binnen het samenstel van verrekenbare transacties met de wederpartij;

d.i. waarbij :

CMVi is gelijk aan de actuele marktwaarde van transactie i;

CMC is gelijk aan de actuele marktwaarde van de zekerheden die aan het samenstel van verrekenbare transacties zijn toegewezen;

d.i. waarbij :

$$CMV = \sum_i CMV_i$$

$$CMC = \sum_l CMC_l$$

(1) Pour les opérations qui sont structurées de manière à régler le risque qui subsiste après certaines dates de paiement déterminées et dont les termes sont révisés de telle sorte que leur valeur de marché soit, à ces dates, ramenée à zéro, la durée résiduelle est égale à la période restant à courir jusqu'à la prochaine date de révision des termes. Dans le cas d'opérations sur taux d'intérêt qui satisfont à ces critères et dont la durée restant à courir est supérieure à un an, le pourcentage ne peut toutefois être inférieur à 0,5 %.

(2) Sont à reprendre ici les opérations à terme sur produits de base autres que des métaux précieux, ainsi que les opérations à terme qui ne relèvent pas d'une autre catégorie mentionnée dans le tableau et qui sont de nature similaire (par exemple, les opérations à terme sur produits de base).

(3) Pour les opérations prévoyant de multiples échanges de principal, les pourcentages mentionnés sont à multiplier par le nombre de paiements restant à effectuer en vertu du contrat.

#### Art. V.7

##### Méthode du risque initial

La valeur exposée au risque est obtenue en multipliant le montant du principal notionnel de chaque instrument par les pourcentages inscrits dans le tableau ci-dessous :

(1) Pour les opérations sur devises ou sur or, la durée initiale; pour les opérations sur taux d'intérêt, la durée résiduelle.

#### Art. V.8

##### Méthode standard

##### Méthode de calcul

§ 1. La méthode standard (MS) ne peut être appliquée qu'aux instruments dérivés négociés de gré à gré et aux transactions à règlement différé. La valeur exposée au risque est calculée séparément pour chaque ensemble de compensation. Ce calcul est effectué net des sûretés, conformément à la formule suivante :

Valeur exposée au risque =

où :

CMV = valeur de marché courante du portefeuille des transactions relevant de l'ensemble de compensation avec une contrepartie sans prise en compte des sûretés;

c'est-à-dire où :

CMVi = valeur de marché courante de la transaction i;

CMC = valeur de marché courante des sûretés affectées à l'ensemble de compensation;

c'est-à-dire où :

waarbij CMCI gelijk is aan de actuele marktwaarde van zekerheid I;

i = de index die verwijst naar de transactie;

l = de index die verwijst naar de zekerheden;

j = de index die verwijst naar de categorie waartoe het samenstel van afdekkingsinstrumenten behoort. Deze samenstellen van afdekkingsinstrumenten stemmen overeen met risicofactoren waarvoor de risicoposities met een tegengesteld teken kunnen worden gesaldeerd zodat een netto uitstaande positie wordt verkregen waarop vervolgens de meting van de risicopositie wordt gebaseerd;

RPTij = de uit transactie i voortvloeiende uitstaande positie met betrekking tot het samenstel van afdekkingsinstrumenten j;

RPClj = de uit zekerheid l voortvloeiende uitstaande positie met betrekking tot het samenstel van afdekkingsinstrumenten j;

CCRMj = de wederpartijrisicovermenigvuldigingsfactor van de tabel in § 18 met betrekking tot het samenstel van afdekkingsinstrumenten j;

$\beta = 1,4$ .

Zekerheden die van een wederpartij worden ontvangen, hebben een positief teken. Zekerheden die aan een wederpartij worden verleend, hebben een negatief teken.

Zekerheden die voor deze methode worden erkend, vallen onder de zekerheden die gegeven kunnen worden in het kader van de artikelen V.23, § 3 en IX.9.

#### Berekening van de uitstaande positie

§ 2. Wanneer een transactie met een lineair risicoprofiel die op een afgeleid buitenbeursinstrument betrekking heeft, voorziet in de levering van een financieel instrument tegen betaling, dan wordt de betaling het betalingsgedeelte « payment leg » genoemd. Transacties die voorzien in de ruil van twee betalingen bestaan uit twee betalingsgedeelten. De betalingsgedeelten bestaan uit contractueel overeengekomen brutobetalingen, met inbegrip van het notionele bedrag van de transactie. De instellingen mogen voorbijgaan aan het renterisico van betalingsgedeelten met een resterende looptijd van minder dan een jaar ten behoeve van de volgende berekeningen. De instellingen mogen transacties die bestaan uit twee betalingsgedeelten die luiden in dezelfde munt, zoals renteswaps, als één totale transactie beschouwen. De procedure voor betalingsgedeelten geldt voor de totale transactie

§ 3. Transacties met een lineair risicoprofiel waarbij aandelen (met inbegrip van aandelenindexen), goud, andere edele metalen of andere grondstoffen als onderliggend financieel instrument fungeren, krijgen een uitstaande positie in het desbetreffende aandeel (of de desbetreffende aandelenindex) of de desbetreffende grondstof (met inbegrip van goud en andere edele metalen) toegewezen en een uitstaande rentepositie voor het betalingsgedeelte. Indien het betalingsgedeelte in een vreemde munt luidt, krijgt dit bovendien een uitstaande positie in de desbetreffende munt toegewezen.

§ 4. Transacties met een lineair risicoprofiel waarbij een schuldtitlel als het onderliggende instrument fungeert, krijgen een uitstaande rentepositie voor de schuldtitlel en een andere uitstaande rentepositie voor het betalingsgedeelte toegewezen. Bij transacties met een lineair risicoprofiel die voorzien in de ruil van twee betalingen (met inbegrip van valutatermijntransacties), krijgt elk van beide betalingsgedeelten aan een uitstaande rentepositie toegewezen. Indien de onderliggende schuldtitlel in een vreemde munt luidt, krijgt de schuldtitlel een uitstaande positie in de desbetreffende munt toegewezen. Indien een betalingsgedeelte in een vreemde munt luidt, krijgt ook dit een uitstaande positie in de desbetreffende munt toegewezen. Aan de post die uit een valutabasiswap voortvloeit, wordt een waarde van nul toegekend.

§ 5. Behalve voor schuldtitlels is de omvang van een uitstaande positie die voortvloeit uit een transactie met een lineair risicoprofiel gelijk aan de effectieve notionele waarde (marktprijs maal hoeveelheid) van de onderliggende financiële instrumenten (met inbegrip van grondstoffen) omgerekend in de nationale munt van de instelling.

§ 6. Voor schuldtitlels en betalingsgedeelten is de omvang van de uitstaande positie gelijk aan de effectieve notionele waarde van de niet-vernietigde brutobetalingen (inclusief het notionele bedrag) omgerekend in de nationale munt van de instelling, vermenigvuldigd met de gewijzigde duur van, respectievelijk, de schuldtitlel of het betalingsgedeelte.

CMCI = valeur de marché courante des sûretés I;

i = indice désignant la transaction;

l = indice désignant les sûretés;

j = indice désignant la catégorie d'ensemble de couverture. Ces ensembles de couverture correspondent à des facteurs de risque pour lesquels des positions en risque de signe opposé peuvent être compensées de façon à obtenir une position en risque nette sur laquelle la mesure de l'exposition peut ensuite être fondée;

RPTij = position en risque associée à la transaction i par rapport à l'ensemble de couverture j;

RPClj = position en risque associée aux sûretés l compte tenu de l'ensemble de couverture j;

CCRMj = multiplicateur du risque de crédit de contrepartie (CCR) visé au tableau du § 18 pour l'ensemble de couverture j;

$\beta = 1,4$ .

Les sûretés reçues d'une contrepartie sont affectées d'un signe positif. Les sûretés données à une contrepartie sont affectées d'un signe négatif.

Les sûretés reconnues dans le contexte de cette méthode se limitent aux sûretés éligibles conformément aux articles V. 23, § 3 et IX.9.

#### Calcul de la position en risque

§ 2. Lorsqu'une transaction de gré à gré à profil de risque linéaire portant sur un instrument dérivé prévoit l'échange d'un instrument financier contre un paiement, la partie de la transaction afférente au paiement est appelée « branche de paiement ». Les transactions prévoyant l'échange d'un paiement contre un autre paiement consistent donc en deux branches de paiement. Ces branches de paiement correspondent aux paiements bruts contractuellement convenus, y compris le montant notionnel de la transaction. Les établissements peuvent faire abstraction du risque de taux d'intérêt des branches de paiement dont l'échéance courante est inférieure à un an aux fins des calculs ci-après. Les établissements peuvent traiter les transactions consistant en deux branches de paiement libellées dans la même monnaie, par exemple les swaps sur taux d'intérêt, comme une transaction unique agrégée. Le traitement des branches de paiement s'applique à la transaction agrégée.

§ 3. Les transactions à profil de risque linéaire ayant pour instrument financier sous-jacent des actions (y compris des indices d'actions), de l'or, d'autres métaux précieux ou d'autres produits de base se voient attribuer une position en risque sur l'action (ou l'indice d'actions) ou le produit de base (y compris l'or et les autres métaux précieux) concerné(e), tandis que leur branche de paiement se voit attribuer une position en risque de taux d'intérêt. Si la branche de paiement est libellée en devise, elle se voit, en outre, attribuer une position en risque libellée dans cette devise.

§ 4. Les transactions à profil de risque linéaire ayant pour instrument financier sous-jacent un titre de créance se voient attribuer une position en risque de taux d'intérêt pour ce titre de créance et une autre position en risque de taux d'intérêt pour la branche de paiement. Les transactions à profil de risque linéaire prévoyant l'échange d'un paiement contre un autre paiement (y compris les contrats de change à terme) se voient attribuer une position en risque de taux d'intérêt pour chacune de leurs branches de paiement. Si le titre de créance sous-jacent est libellé en devise, il se voit attribuer une position en risque libellée dans cette devise. Si la branche de paiement est libellée en devise, elle se voit également attribuer une position en risque libellée dans cette devise. Toute opération de swap de change de base reçoit une valeur exposée au risque de zéro.

§ 5. La mesure de la position en risque associée à une transaction à profil de risque linéaire correspond à la valeur notionnelle effective (prix de marché x quantité) des instruments financiers sous-jacents (produits de base compris), telle que convertie dans la monnaie domestique de l'établissement, sauf dans le cas des titres de créance.

§ 6. Pour les titres de créance et les branches de paiement, la mesure de la position en risque correspond à la valeur notionnelle effective des paiements bruts non échus (montant notionnel compris), telle que convertie dans la monnaie nationale de l'établissement, puis multipliée par la durée modifiée du titre de créance ou de la branche de paiement, selon le cas.



§ 7. De omvang van een uitstaande positie die voortvloeit uit een kredietverzuimswap is de notionele waarde van de als referentie fungerende schuldtitlel vermenigvuldigd met de resterende looptijd van de kredietverzuimswap.

§ 8. De omvang van een uitstaande positie die voortvloeit uit een afgeleid buitenbeursinstrument met een niet-lineair risicoprofiel (met inbegrip van opties en swaptions), is gelijk aan het deltaequivalent van de effectieve notionele waarde van het onderliggende financiële instrument van de transactie, behalve indien het gaat om een onderliggende schuldtitlel.

§ 9. De omvang van een uitstaande positie die voortvloeit uit een afgeleid buitenbeursinstrument met een niet-lineair risicoprofiel (met inbegrip van opties en swaptions) waarvan de onderliggende waarde een schuldtitlel of een betalingsgedeelte is, is gelijk aan het deltaequivalent van de effectieve notionele waarde van het financiële instrument of het betalingsgedeelte vermenigvuldigd met de gewijzigde looptijd van, respectievelijk, de schuldtitlel of het betalingsgedeelte.

§ 10. Voor de vaststelling van uitstaande posities worden van een wederpartij ontvangen zekerheden behandeld als een claim op de wederpartij krachtens een derivatencontract (lange positie) die vandaag vervalt, terwijl uitgegeven zekerheden behandeld worden als een verplichting aan de wederpartij (korte positie), die vandaag vervalt.

§ 11. De instellingen mogen de volgende formules gebruiken om de omvang en de aard van een uitstaande positie te bepalen :

a) Voor alle andere instrumenten dan schuldtitlels :

effectieve notionele waarde of deltaequivalent =

$$P_{ref} \frac{\partial V}{\partial p}$$

waarbij

Pref = waarde van het onderliggend instrument uitgedrukt in de referentiemunt;

V = waarde van het financieel instrument (in het geval van een optie : prijs van de optie; in het geval van een transactie met een lineair risicoprofiel : waarde van het onderliggend instrument zelf);

p = waarde van het onderliggend instrument, uitgedrukt in dezelfde munt als V;

b) Voor de schuldtitlels en betalingsgedeelten van alle transacties :

effectieve notionele waarde vermenigvuldigd met de modified duration, of

deltaequivalent in notionele waarde, vermenigvuldigd met de modified duration

waarbij :

V = waarde van het financieel instrument (in het geval van een optie : prijs van de optie; in het geval van een transactie met een lineair risicoprofiel : respectievelijk waarde van het onderliggend instrument zelf of van het betalingsgedeelte);

r = renteniveau.

Als V wordt uitgedrukt in een andere munt dan de referentiemunt, moet het derivaat worden omgezet in de referentiemunt door vermenigvuldigen met de relevante wisselkoers.

§ 12. De uitstaande posities worden gegroepeerd in samenstellen van afdekkingsinstrumenten. Voor elk samenstel van afdekkingsinstrumenten wordt de nettorisicopositie (d.i. het absolute bedrag van de som van de resulterende risicoposities) berekend, en weergegeven door :

$$\left| \sum_i RPT_{ij} - \sum_l RPC_{lj} \right|$$

in de formules zoals bedoeld in paragraaf 1.

§ 7. La mesure de la position en risque associée à un contrat d'échange sur défaut (credit default swap) correspond à la valeur notionnelle du titre de créance de référence, multipliée par l'échéance résiduelle du contrat d'échange sur défaut.

§ 8. La mesure de la position en risque associée à un instrument dérivé négocié de gré à gré et à profil de risque non linéaire (y compris les options et les options sur swaps) est égale à l'équivalent delta de la valeur notionnelle effective de l'instrument financier sous-jacent à la transaction, sauf si le sous-jacent est un titre de créance.

§ 9. La mesure de la position en risque associée à un instrument dérivé négocié de gré à gré et à profil de risque non linéaire (y compris les options et les options sur swaps) ayant pour sous-jacent un titre de créance ou une branche de paiement est égale à l'équivalent delta de la valeur notionnelle effective de ce titre de créance ou de cette branche de paiement, multipliée par la duration modifiée du titre de créance ou de la branche de paiement, selon le cas.

§ 10. Pour la détermination des positions en risque, les sûretés reçues d'une contrepartie doivent être traitées comme des créances sur la contrepartie au titre d'un contrat sur instrument dérivé (position longue) venant à échéance le jour même, alors que les sûretés données sont à traiter comme des obligations à l'égard de la contrepartie (position courte) venant à échéance le jour même.

§ 11. Les établissements peuvent utiliser les formules suivantes pour déterminer la taille et le signe d'une position en risque :

a) Pour tous les instruments autres que les titres de créance :

valeur notionnelle effective ou équivalent delta =

où :

Pref = prix de l'instrument sous-jacent, exprimé dans la monnaie de référence;

V = valeur de l'instrument financier (s'il s'agit d'une option : prix de l'option; s'il s'agit d'une transaction à profil de risque linéaire : valeur de l'instrument sous-jacent lui-même);

p = prix de l'instrument sous-jacent, exprimé dans la même monnaie que V;

b) Pour les titres de créance et les branches de paiement de toutes les transactions :

valeur notionnelle effective multipliée par la duration modifiée, ou

équivalent delta en valeur notionnelle multiplié par la duration modifiée

où :

V = valeur de l'instrument financier (dans le cas d'une option : prix de l'option; dans le cas d'une transaction à profil de risque linéaire : valeur de l'instrument sous-jacent ou de la branche de paiement, suivant le cas);

r = taux d'intérêt.

Si V est libellé dans une monnaie autre que la monnaie de référence, l'instrument dérivé doit être converti dans la monnaie de référence en appliquant le taux de change pertinent.

§ 12. Les positions en risque sont regroupées par ensembles de couverture. Pour chaque ensemble de couverture, on calcule la position en risque nette, c'est-à-dire la valeur absolue de la somme des positions en risque résultantes. Cette position en risque nette est représentée par

dans les formules reprises au § 1<sup>er</sup>.

§ 13. Voor uitstaande renteposities die voortvloeien uit geld-deposito's die van een wederpartij als zekerheid zijn ontvangen, uit betalingsgedeelten en onderliggende schuldtitels, waarop volgens artikel IX.25 een eigenvermogensvereiste van ten hoogste 1,60% van toepassing is, zijn er zes samenstellen van afdekkingsinstrumenten voor elke munt, zoals geschetst in de tabel hieronder. Samenstellen van afdekkingsinstrumenten worden gedefinieerd door middel van een combinatie van de criteria "looptijd" en "referentierentetarieven".

Tabel

	Rentetarieven voor rente op overheidspapier als referentierentetarieven	Rentetarieven voor rente op niet-overheidspapier als referentierentetarieven		Taux d'intérêt référencés par rapport aux taux du secteur public	Taux d'intérêt référencés par rapport à un autre taux
Looptijd	<= 1 jaar	<= 1 jaar	Echéance	<= 1 an	<= 1 an
Looptijd	> 1 jaar - <= 5 jaar	> 1 jaar - <= 5 jaar	Echéance	> 1 an - <= 5ans	> 1an - <= 5ans
Looptijd	> 5 jaar	> 5 jaar	Echéance	> 5 ans	> 5 ans

§ 14. Voor uitstaande renteposities die voortvloeien uit onderliggende schuldtitels of betalingsgedeelten en waarvan het rentetarief gekoppeld is aan een referentierentetarief dat een algemeen marktniveau weerspiegelt, is de resterende looptijd gelijk aan de duur van het tijdsinterval tot de volgende aanpassing van het rentetarief. In alle overige gevallen is hij gelijk aan de resterende looptijd van de onderliggende schuldtitel of, in het geval van een betalingsgedeelte, de resterende looptijd van de transactie.

§ 15. Er is een samenstel van afdekkingsinstrumenten voor elke uitgevende instelling van een referentieschuldtitel die als onderliggende waarde van een kredietverzuimswap fungeert.

§ 16. Voor uitstaande renteposities die voortvloeien uit geld-deposito's die bij een wederpartij als zekerheid worden ondergebracht, wanneer deze wederpartij geen schuldverplichtingen van een laag specifiek risico en uit onderliggende schuldtitels heeft, waarop volgens artikel IX.25 van titel IX een eigenvermogensvereiste van meer dan 1,60% van toepassing is, is er een samenstel van afdekkingsinstrumenten voor elke uitgevende instelling. Wanneer een betalingsgedeelte is geënt op zulk een schuldtitel, is er eveneens een samenstel van afdekkingsinstrumenten voor elke uitgevende instelling van de referentieschuldtitel. De instellingen mogen uitstaande posities die voortvloeien uit schuldtitels van een bepaalde uitgevende instelling of uit referentieschuldtitels van dezelfde uitgevende instelling waarop betalingsgedeelten zijn geënt of die als onderliggende waarde van een kredietverzuimswap fungeren, in hetzelfde samenstel van afdekkingsinstrumenten onderbrengen

§ 17. Andere onderliggende financiële instrumenten dan schuldtitels worden alleen in dezelfde respectieve samenstellen van afdekkingsinstrumenten ondergebracht indien het identieke of vergelijkbare instrumenten betreft. In alle andere gevallen worden zij in afzonderlijke samenstellen van afdekkingsinstrumenten ondergebracht. De vergelijkbaarheid van de instrumenten wordt als volgt vastgesteld :

— wat aandelen betreft, zijn vergelijkbare instrumenten, instrumenten van dezelfde uitgevende instelling. Een aandelenindex wordt als een afzonderlijke uitgevende instelling behandeld;

— wat edele metalen betreft, zijn vergelijkbare instrumenten, instrumenten van hetzelfde metaal. Een index voor edele metalen wordt als een afzonderlijk edel metaal behandeld;

— wat elektrische energie betreft, zijn vergelijkbare instrumenten de leveringsrechten en verplichtingen die verwijzen naar hetzelfde piek- of dalaadinterval binnen een periode van 24 uur; en

— wat grondstoffen betreft, zijn vergelijkbare instrumenten, instrumenten van dezelfde grondstof. Een grondstoffenindex wordt als een afzonderlijke grondstof behandeld.

§ 13. Pour les positions en risque de taux d'intérêt associées aux dépôts d'espèces reçus d'une contrepartie à titre de sûreté, aux branches de paiement et aux titres de créance sous-jacents auxquels s'applique une exigence de fonds propres inférieure ou égale à 1,60 % conformément à l'article IX.25, on distingue, dans chaque monnaie, six ensembles de couverture exposés dans le tableau ci-dessous. Ces ensembles de couverture sont définis par une combinaison des facteurs « échéance » et « taux d'intérêt référencés ».

Tableau

	Rentetarieven voor rente op overheidspapier als referentierentetarieven	Rentetarieven voor rente op niet-overheidspapier als referentierentetarieven		Taux d'intérêt référencés par rapport aux taux du secteur public	Taux d'intérêt référencés par rapport à un autre taux
Looptijd	<= 1 jaar	<= 1 jaar	Echéance	<= 1 an	<= 1 an
Looptijd	> 1 jaar - <= 5 jaar	> 1 jaar - <= 5 jaar	Echéance	> 1 an - <= 5ans	> 1an - <= 5ans
Looptijd	> 5 jaar	> 5 jaar	Echéance	> 5 ans	> 5 ans

§ 14. Pour les positions en risque de taux d'intérêt associées à des titres de créance sous-jacents ou à des branches de paiement pour lesquels le taux d'intérêt est lié à un taux d'intérêt de référence représentatif du niveau général des taux sur le marché, l'échéance résiduelle correspond à la durée de l'intervalle restant à courir jusqu'au prochain réajustement du taux d'intérêt. Dans tous les autres cas, elle correspond à la durée de vie résiduelle du titre de créance sous-jacent ou, pour une branche de paiement, à la durée de vie résiduelle de la transaction.

§ 15. Il y a un seul ensemble de couverture pour chaque émetteur d'un titre de créance de référence sous-jacent à un contrat d'échange sur défaut.

§ 16. S'agissant des positions en risque de taux d'intérêt associées aux dépôts d'espèces confiés à titre de sûreté à une contrepartie lorsque celle-ci n'a pas d'obligation à faible risque spécifique à payer en cours ainsi que des positions associées à des titres de créance, auxquels s'applique une exigence de fonds propres supérieure à 1,60 % conformément à l'article IX.25 du titre IX, il y a un seul ensemble de couverture par émetteur. Lorsque des branches de paiement imitent de tels titres de créance, il y a également un seul ensemble de couverture pour chaque émetteur d'un titre de créance de référence. Les établissements peuvent attribuer à un même ensemble de couverture les positions en risque découlant des titres de créance d'un émetteur donné ou des titres de créance de référence d'un même émetteur qui sont imités par des branches de paiement ou qui sont sous-jacents à un contrat d'échange sur défaut.

§ 17. Les instruments financiers sous-jacents autres que des titres de créance sont respectivement affectés à un même ensemble de couverture à la condition d'être identiques ou similaires. Dans tous les autres cas, ils sont affectés à des ensembles de couverture distincts. La similarité des instruments est établie comme suit :

— dans le cas d'actions, sont similaires des instruments émis par le même émetteur. Un indice d'actions est traité comme un émetteur distinct;

— dans le cas des métaux précieux, sont similaires des instruments portant sur un même métal. Un indice de métaux précieux est traité comme un métal précieux distinct;

— dans le cas de l'électricité, les instruments semblables sont les droits et obligations de fourniture afférents à la même période de charge (pic ou creux) sur une période de 24 heures; et

— dans le cas des produits de base, sont similaires des instruments portant sur un même produit de base. Un indice de produits de base est traité comme un produit de base distinct.

§ 18. De wederpartijrisicover-menigvuldigingsfactoren (CCR multipliers – CCRM) voor de verschillende categorieën van samenstellen van afdekkingsinstrumenten worden vastgelegd zoals in de onderstaande tabel is aangegeven :

Tabel :

Categorieën van samenstellen van afdekkingsinstrumenten	CCR
1. Rentetarieven	0,2 %
2. Rentetarieven voor uitstaande posities die voortvloeien uit een referentieschuldtitle die als onderliggende waarde van een kredietverzuimswap fungeert en waarop volgens artikel IX.25 een eigenvermogensvereiste van ten hoogste 1,60% van toepassing is	0,3 %
3. Rentetarieven voor uitstaande posities die voortvloeien uit een schuldtitle of een referentieschuldtitle waarop volgens artikel IX.25 een eigenvermogensvereiste van meer dan 1,60% van toepassing is	0,6 %
4. Wisselkoersen	2,5 %
5. Elektrische energie	4,0 %
6. Goud	5,0 %
7. Aandelen	7,0 %
8. Edele metalen (met uitzondering van goud)	8,5 %
9. Andere grondstoffen (exclusief edele metalen en elektrische energie)	10,0 %
10. Tot geen enkele van de bovengenoemde categorieën behorende onderliggende instrumenten van afgeleide buitenbeursinstrumenten	10,0 %

Onderliggende instrumenten van OTC-derivaten als bedoeld in punt 10 van de bovenstaande tabel, worden in afzonderlijke samenstellen van afdekkingsinstrumenten ondergebracht, waarbij elk verschillend onderliggend financieel instrument in een apart samenstel wordt ondergebracht.

§ 19. Er kunnen transacties met een niet-lineair risicoprofiel voorkomen waarvoor de instelling geen delta of, in het geval waarin schuldtitle of betalingsgedeelten als onderliggende waarde fungeren, geen modified duration kan bepalen met behulp van een model dat door de CBFA is goedgekeurd voor de bepaling van de minimum eigenvermogensvereisten voor het marktrisico. In dergelijke gevallen dient de in artikel V.6 beschreven methode te worden toegepast. Netting wordt niet in aanmerking genomen, d.w.z. de risicopositiewaarde wordt bepaald alsof er een samenstel van verrekenbare transacties bestaat dat enkel de betreffende transactie behelst.

§ 20. Een instelling beschikt over interne procedures om te verifiëren of een transactie valt onder een in rechte uitvoerbare nettingovereenkomst die aan de toepasselijke vereisten van artikel V.10 voldoet, voordat zij de desbetreffende transactie in het samenstel van verrekenbare transacties opneemt.

§ 21. Een instelling die gebruik maakt van zekerheden om haar wederpartijrisicopositie te verminderen, beschikt over interne procedures om te verifiëren of een zekerheid aan de rechtszekerheidseisen van hoofdstuk 5 van deze titel voldoet voordat zij het effect van de desbetreffende zekerheid in haar berekeningen meeneemt.

#### Art V.9

##### Internemodellenmethode

##### Algemene beginselen

§ 1. Als de CBFA daarvoor toestemming verleent, mogen de instellingen de internemodellenmethode (IMM) gebruiken om de risicopositiewaarde te berekenen voor de in artikel V.5, § 1 bedoelde transacties, voor de in artikel V.5, § 4, ii), iii) en iv) bedoelde transacties of voor de in artikel V.5, § 4, i) tot iv) bedoelde transacties. In elk van deze gevallen mogen ook de in artikel V.5, § 4 v) bedoelde transacties worden opgenomen. In afwijking van het bepaalde in artikel V.5, § 3, mogen de instellingen besluiten deze methode niet toe te passen indien het risico onbestaand of te verwaarlozen is. Om de IMM toe te passen voldoet een instelling aan de onderstaande vereisten.

§ 2. Als de CBFA daarvoor toestemming verleent, mag de IMM stapsgewijze voor verschillende soorten transacties worden toegepast. Gedurende deze periode mogen de instellingen de in artikel V.6 of V.8 bedoelde methoden gebruiken.

In afwijking van het bepaalde in de rest van dit artikel, hoeven de instellingen geen gebruik te maken van een bepaald soort model.

§ 18. Les multiplicateurs du risque de crédit de contrepartie (CCR multipliés, CCRM) applicables aux différents ensembles de couverture sont indiqués dans le tableau ci-dessous :

Tableau :

Catégorie d'ensembles de couverture	CCR
1. Taux d'intérêt	0,2 %
2. Taux d'intérêt en cas de positions en risque associées à un titre de créance de référence qui est sous-jacent à un contrat d'échange sur défaut et qui fait l'objet d'une exigence de fonds propres inférieure ou égale à 1,60 % conformément à l'article IX.25	0,3 %
3. Taux d'intérêt en cas de positions en risque associées à un titre de créance ou à un titre de créance de référence faisant l'objet d'une exigence de fonds propres supérieure à 1,60 % conformément à l'article IX.25	0,6 %
4. Taux de change	2,5 %
5. Electricité	4,0 %
6. Or	5,0 %
7. Actions	7,0 %
8. Métaux précieux (sauf or)	8,5 %
9. Produits de base autres que métaux précieux et électricité	10,0 %
10. Instruments sous-jacents à des instruments dérivés négociés de gré à gré ne relevant d'aucune des catégories ci-dessus	10,0 %

Les instruments financiers sous-jacents à des instruments dérivés négociés de gré à gré, tels que visés au tableau ci-dessus, point 10, sont affectés à des ensembles de couverture distincts pour chaque catégorie d'instruments financiers sous-jacents.

§ 19. Pour les transactions à profil de risque non linéaire ou les branches de paiement et les transactions ayant des titres de créance pour sous-jacents pour lesquelles l'établissement ne peut déterminer, respectivement, le delta ou la duration modifiée en utilisant un modèle approuvé par la CBFA aux fins du calcul des exigences minimales de fonds propres pour risque de marché, il est fait usage de la méthode présentée à l'article V.6. Le netting n'est pas reconnu, c'est-à-dire que la valeur exposée au risque est déterminée comme s'il s'agissait d'un ensemble de compensation ne comprenant que la transaction considérée.

§ 20. Un établissement dispose de procédures internes lui permettant de vérifier, préalablement à l'inclusion d'une transaction dans un ensemble de compensation, que celle-ci est couverte par un accord de netting exécutoire qui satisfait aux exigences applicables exposées à l'article V.10.

§ 21. Un établissement qui recourt à des sûretés pour atténuer son exposition de crédit de contrepartie dispose de procédures internes lui permettant de vérifier, préalablement à la prise en compte de ces sûretés dans ces calculs, que celles-ci satisfont aux normes de sécurité juridique exposées au chapitre 5 du présent titre.

#### Art. V.9

##### Méthode modèle interne

##### Principes généraux

§ 1. Sous réserve de l'accord de la CBFA, les établissements peuvent utiliser la méthode du modèle interne (MMI) pour calculer la valeur exposée au risque des transactions de l'article V.5, § 1<sup>er</sup>, ou pour les transactions de l'article V.5, § 4 ii), iii) et iv), ou pour les transactions de l'article V.5, § 4 i) à iv). Dans chacun de ces cas, les transactions visées à l'article V.5, § 4 v), peuvent également se voir appliquer cette méthode. Nonobstant l'article V.5, § 3, les établissements peuvent décider de ne pas appliquer cette méthode lorsque le risque est inexistant ou insignifiant. Pour l'application de la méthode du modèle interne, les établissements satisfont aux exigences énoncées ci-après.

§ 2. Sous réserve de l'accord de la CBFA, l'application de la MMI peut s'effectuer par séquences pour différents types de transactions. Durant cette période, les établissements peuvent appliquer les méthodes visées à l'article V.6 ou V.8.

Nonobstant le reste du présent article, les établissements ne sont pas tenus d'utiliser un modèle spécifique.



§ 3. Voor alle afgeleide OTC-transacties en transacties met uitgestelde afwikkeling waarvoor een instelling geen toestemming heeft ontvangen om de IMM te gebruiken, gebruikt zij de in artikel V.6 of V.8 bedoelde methoden. Het gecombineerde gebruik van beide methoden is toegestaan op permanente basis binnen een groep. Het gecombineerde gebruik van beide methoden binnen een rechtspersoon is slechts toegestaan wanneer een van de methoden wordt gebruikt voor de in artikel V.8, § 19 uiteengezette gevallen.

§ 4. Instellingen die toestemming hebben gekregen om de IMM te gebruiken, keren niet terug tot het gebruik van de in artikel V.6 of V.8 bedoelde methoden, tenzij om behoorlijk gemotiveerde redenen en mits toestemming van de CBFA. Wanneer een instelling niet langer voldoet aan de in dit deel vastgelegde vereisten, legt zij onverwijld een herstelplan voor aan de CBFA, of toont zij aan dat de impact van niet-naleving verwaarloosbaar is.

Berekening van de risicopositiewaarde

§ 5. De risicopositiewaarde wordt gemeten op het niveau van het samenstel van verrekenbare transacties. Het model specificeert de prognoseverdeling voor veranderingen in de marktwaarde van het samenstel van verrekenbare transacties die toe te schrijven zijn aan veranderingen in marktvariabelen zoals rentetarieven, wisselkoersen enz. Vervolgens berekent het model de uit het samenstel van verrekenbare transacties voortvloeiende risicopositiewaarde in het licht van de veranderingen in de marktvariabelen op elke datum in de toekomst. In het geval van wederpartijen met margeverplichtingen kan het model ook met toekomstige overdrachten van zekerheden rekening houden.

§ 6. De instellingen mogen een toelaatbare financiële zekerheid, zoals bedoeld in artikel V.23, § 3 en in artikel IX.9, opnemen in hun prognoseverdeling voor veranderingen in de marktwaarde van het samenstel van verrekenbare transacties, indien wordt voldaan aan de kwantitatieve, kwalitatieve en informatievereisten voor de IMM voor wat betreft de zekerheid.

§ 7. De risicopositiewaarde wordt berekend als het product van de factor  $\alpha$  en de effectieve verwachte positieve risicopositie (effectieve EPE) :

Risicopositiewaarde =  $\alpha$  X effectieve EPE

waarbij :

→ alfa ( $\alpha$ ) gelijk is aan 1,4 al kan de CBFA een hogere  $\alpha$  opleggen, en de effectieve EPE wordt berekend uitgaande van de veronderstelling dat de verwachte risicopositie (EEt) overeenstemt met de gemiddelde risicopositie op een toekomstige datum t, waarbij het gemiddelde gebaseerd wordt op de mogelijke toekomstige waarden van de relevante marktrisicofactoren. Het interne model raamt EE op een reeks toekomstige data t1, t2, t3, enz.

§ 8. De effectieve EE wordt recursief berekend op de volgende wijze :

Effectieve EE<sub>t</sub>k = max(effectieve EE<sub>t</sub>k-1; EE<sub>t</sub>k)

waarbij :

de actuele datum aangeduid wordt als t0 en de effectieve EE<sub>t</sub>0 gelijk is aan de actuele risicopositie op t0.

§ 9. Hierbij is de effectieve EPE gelijk aan de gemiddelde effectieve EE tijdens het eerste jaar van het toekomstige risico. Indien alle contracten die tot het samenstel van verrekenbare transacties behoren, binnen een jaar vervallen, is de EPE het gemiddelde van de verwachte risicoposities totdat alle contracten vervallen die tot het samenstel van verrekenbare transacties behoren. De effectieve EPE wordt berekend als het gewogen gemiddelde van de effectieve EE's, aan de hand van volgende formule :

$$\text{Effective EPE} = \sum_{k=1}^{\min(\text{1 year maturity})} \text{Effective EE}_{ik} * \Delta t_k$$

waarbij :

de gewogen  $\Delta t_k = t_k - t_{k-1}$  het mogelijk maken om rekening te houden met het geval waarin de toekomstige risicopositie wordt berekend op data die niet gelijk verdeeld zijn in de tijd.

§ 10. De verwachte risicopositie of de maximumrisicopositie wordt berekend op basis van een verdeling van risicoposities die rekening houdt met de mogelijke niet-normaliteit van de verdeling van de risicoposities.

§ 11. De instellingen mogen voor elke wederpartij een berekening gebruiken die conservatiever is dan het product van  $\alpha$  en de effectieve EPE, in plaats van het product van  $\alpha$  en de effectieve EPE dat wordt berekend volgens bovenstaande vergelijking.

§ 3. Pour toutes les transactions sur instruments dérivés négociés de gré à gré et pour les transactions à règlement différé pour lesquelles l'établissement n'a pas reçu l'autorisation d'utiliser la MMI, il applique les méthodes visées à l'article V.6 ou V.8. L'application combinée de ces deux méthodes est autorisée de manière permanente au sein d'un groupe. L'utilisation combinée des deux méthodes au sein d'une entité juridique n'est autorisée que si l'une des méthodes est utilisée pour les cas prévus à l'article V.8, § 19.

§ 4. Les établissements qui ont obtenu l'autorisation d'appliquer la MMI ne peuvent revenir aux méthodes visées à l'article V.6 ou V.8 sauf motif dûment justifié et sous réserve de l'accord de la CBFA. Si un établissement cesse de se conformer aux exigences énoncées dans la présente partie, il soumet à la CBFA un plan de retour à la conformité dans un délai raisonnable ou prouve que son inobservation est sans effet notable.

Calcul de la valeur exposée au risque

§ 5. La valeur exposée au risque est mesurée au niveau de l'ensemble de compensation. Le modèle établit la distribution prévisionnelle des fluctuations de la valeur de marché de l'ensemble de compensation qui sont imputables aux fluctuations de variables de marché telles que les taux d'intérêt et les taux de change. Il calcule ensuite la valeur exposée au risque de l'ensemble de compensation à toute date future, compte tenu des fluctuations des variables de marché. Pour les contreparties couvertes par une sûreté en vertu d'un accord de marge, le modèle peut également tenir compte des évolutions futures de cette sûreté.

§ 6. Les établissements peuvent tenir compte des sûretés financières éligibles telles que définies à l'article V.23, § 3, et celles visées à l'article IX.9 dans leur distribution prévisionnelle concernant les fluctuations de la valeur de marché de l'ensemble de compensation à condition que la sûreté réponde aux exigences quantitatives, qualitatives et en matière d'information prévues pour la MMI.

§ 7. La valeur exposée au risque est calculée comme étant égale au produit du facteur  $\alpha$  et de l'exposition positive anticipée effective (Effective EPE) :

valeur exposée au risque =  $\alpha$  x Effective EPE

où

→ alpha ( $\alpha$ ) est égal à 1,4, la CBFA pouvant toutefois exiger une valeur supérieure, et l'exposition positive anticipée effective (Effective EPE) est calculée en partant de l'hypothèse que l'exposition anticipée (expected exposure EEt) correspond à l'exposition moyenne à une date future t, cette moyenne étant basée sur les valeurs futures possibles des facteurs de risque de marché pertinents. Le modèle interne estime EE à une série de dates futures t1, t2, t3, etc.

§ 8. L'exposition anticipée effective (Effective EE) est calculée par récurrence, comme suit :

Effective EE<sub>t</sub>k = max (Effective EE<sub>t</sub>k-1; EE<sub>t</sub>k)

où

t0 désigne la date actuelle et où l'exposition anticipée effective à t0 (Effective EE<sub>t</sub>0) est égale à l'exposition actuelle.

§ 9. A cet égard, l'exposition positive anticipée effective (Effective EPE) correspond à la valeur moyenne de l'exposition anticipée effective (Effective EE) durant la première année de l'exposition future. Si tous les contrats inclus dans l'ensemble de compensation ont une échéance de moins d'un an, l'exposition positive anticipée (EPE) est égale à la moyenne des expositions anticipées (EE) jusqu'à l'échéance du dernier de ces contrats. L'exposition positive anticipée effective (Effective EPE) est calculée comme étant égale à la moyenne pondérée des expositions anticipées effectives (Effective EE), selon la formule suivante :

où

les pondérations  $\Delta t_k = t_k - t_{k-1}$  permettent de tenir compte du cas dans lequel l'exposition future est calculée à des dates qui ne sont pas uniformément réparties dans le temps.

§ 10. Les mesures de l'exposition anticipée ou de l'exposition maximale sont calculées sur la base d'une distribution des expositions tenant compte de l'éventuelle non-normalité de cette distribution

§ 11. Les établissements peuvent utiliser une mesure plus prudente que le produit du facteur  $\alpha$  et de l'exposition positive anticipée effective (Effective EPE) calculée selon la formule énoncée plus haut, pour chaque contrepartie.

§ 12. In afwijking van § 7 mag de CBFA de instellingen toestaan eigen ramingen van  $\alpha$  te hanteren, waarbij  $\alpha$  ten minste 1,2 bedraagt en gelijk is aan de verhouding tussen het bedrag aan eigen vermogen dat wordt verkregen na uitvoering van een volledige simulatie van de risicopositie op alle wederpartijen (teller) en het op basis van de EPE berekende bedrag aan eigen vermogen (noemer). In de noemer wordt de EPE gebruikt alsof het een vaste omloop betreft. De instellingen tonen aan dat bij hun interne ramingen van  $\alpha$  in de teller rekening wordt gehouden met materiële bronnen van stochastische afhankelijkheid na verdeling van de marktwaarden van de transacties of van de portefeuilles van transacties over de wederpartijen. Bij de interne ramingen van  $\alpha$  wordt rekening gehouden met de granulariteit van de portefeuilles.

§ 13. Een instelling zorgt ervoor dat de teller en de noemer van  $\alpha$  op consequente wijze worden berekend wat de modelleringsmethode, de parameterspecificaties en de portefeuillesamenstelling betreft. De gevolgde benadering berust op de door de instelling gevolgde interne benadering ten aanzien van het eigen vermogen, is goed gedocumenteerd en is tevens aan onafhankelijke validatie onderworpen. Voorts onderwerpen de instellingen hun ramingen ten minste om de drie maanden aan een nieuw onderzoek. Dit onderzoek vindt veelvuldiger plaats wanneer de samenstelling van de portefeuille varieert in de tijd. De instellingen evalueren tevens het modelrisico.

§ 14. In voorkomend geval zouden de volatilitäten en correlaties van de marktrisicofactoren die bij de gezamenlijke raming van het markt- en kredietrisico worden gebruikt, rekening moeten houden met de kredietrisicofactor om de mogelijke toename van de volatiliteit of de correlatie in een economische baisse tot uiting te laten komen.

§ 15. Indien het samenstel van verrekenbare transacties aan een margeovereenkomst onderworpen is, maken de instellingen gebruik van een van de volgende EPE-metingen :

(a) de effectieve EPE zonder rekening te houden met de margeovereenkomst;

(b) de in de margeovereenkomst vastgelegde drempel, indien deze positief is, vermeerderd met een opslagfactor die de potentiële stijging van de risicopositie over de margerisicoperiode weerspiegelt. De opslagfactor wordt berekend als de verwachte stijging over de margerisicoperiode van de uit het samenstel van verrekenbare transacties voortvloeiende risicopositie, uitgaande van een actuele positie van nul. Bij deze berekening wordt een margerisicoperiode van ten minste vijf werkdagen gehanteerd voor samenstellen van verrekenbare transacties die slechts bestaan uit retrocessie-achtige transacties die onderworpen zijn aan dagelijkse bijkomende marges en dagelijkse berekening van de marktwaarde, en van ten minste tien werkdagen voor alle andere samenstellen van verrekenbare transacties;

(c) indien het model bij de raming van EE rekening houdt met de gevolgen van margestortingen, mag de EE van het model rechtstreeks in de vergelijking van § 8 worden gebruikt, mits de CBFA daarmee instemt.

#### Minimumvereisten voor EPE-modellen

§ 16. Het EPE-model van een instelling voldoet aan de operationele vereisten, zoals bedoeld in de §§ 17 tot 41.

#### Beheer van het wederpartijrisico

§ 17. De instelling heeft een afdeling risicobeheer die belast is met het ontwerpen en implementeren van haar wederpartijrisicobeheersysteem, met inbegrip van de initiële en doorlopende validatie van het model. Deze afdeling controleert de integriteit van de inputgegevens. Tevens dient zij de rapporten op te stellen en te analyseren die betrekking hebben op de uitkomsten van het risicometingsmodel en waarin onder meer de relatie tussen risicopositie metingen en krediet- en transactielimieten wordt beoordeeld. Deze afdeling is onafhankelijk van de afdelingen die verantwoordelijk zijn voor het ontstaan, de vernieuwing en de verhandeling van risicoposities, staat niet bloot aan ongewenste invloeden, beschikt over voldoende en geschikt personeel en rapporteert rechtstreeks aan de effectieve leiding van de instelling. De werkzaamheden van deze afdeling zijn in hoge mate in het dagelijkse kredietrisicobeheerproces van de instelling geïntegreerd. Het resultaat van zijn werkzaamheden moet dan ook een geïntegreerd onderdeel vormen van het proces van planning, opvolging en beheersing van het krediet- en algemeen risicoprofiel van de instelling.

§ 18. Het beleid en de procedures en systemen voor het wederpartijrisicobeheer van de instelling zijn solide qua concept en worden op integere wijze toegepast. Een solide wederpartijrisicobeheerkader omvat de vaststelling, de meting, het beheer, de goedkeuring en de interne rapportage van dit risico.

§ 12. Nonobstant le § 7, la CBFA peut autoriser les établissements à utiliser leurs propres estimations d'alpha ( $\alpha$ ), sous réserve d'une valeur plancher de 1,2;  $\alpha$  est alors égal au ratio entre le montant des fonds propres résultant d'une estimation globale d'une l'exposition de crédit de contrepartie sur toutes les contreparties (numérateur) et le montant des fonds propres basé sur l'exposition positive anticipée (EPE) (dénominateur). Au dénominateur, celui-ci est utilisé comme s'il s'agissait d'un encours fixe. Les établissements démontrent que leurs estimations internes d' $\alpha$  tiennent compte, au numérateur, des sources importantes de dépendance stochastique après distribution des valeurs de marché des transactions ou des portefeuilles de transactions entre contreparties. Les estimations internes d' $\alpha$  tiennent compte de la granularité des portefeuilles.

§ 13. Les établissements veillent à ce que le numérateur et le dénominateur d' $\alpha$  soient calculés de façon cohérente au regard de la méthode de modélisation, des spécifications de paramètres et de la composition de leurs portefeuilles. La méthode utilisée doit être fondée sur l'approche interne de chaque établissement en matière de fonds propres et elle doit faire l'objet d'une documentation détaillée et d'une validation indépendante. En outre, les établissements doivent revoir leurs estimations au moins une fois par trimestre, voire plus fréquemment lorsque la composition de leurs portefeuilles évolue dans le temps. Les établissements évaluent aussi le risque lié au modèle.

§ 14. Le cas échéant, les volatilités et les corrélations de facteurs de risque de marché utilisés dans l'estimation commune du risque de marché et du risque de crédit devraient tenir compte du facteur de risque de crédit afin de refléter l'augmentation potentielle de la volatilité ou de la corrélation en cas de retournement de la conjoncture économique.

§ 15. Si l'ensemble de compensation fait l'objet d'un accord de marge, les établissements utilisent une des mesures suivantes de l'exposition positive anticipée :

(a) L'exposition positive anticipée effective (Effective EPE), sans prise en compte de l'accord de marge,

(b) Le seuil, s'il est positif, fixé dans l'accord de marge, augmenté d'une majoration tenant compte de l'augmentation potentielle de l'exposition durant la période de marge en risque. La majoration est égale à l'augmentation anticipée de l'exposition de l'ensemble de compensation, à partir d'une exposition courante de zéro, sur la période de marge en risque. Un plancher de 5 jours ouvrables pour les ensembles de compensation constitués seulement de transactions de type pension, avec appel de marge quotidien et calcul de la valeur de marché, et de 10 jours ouvrables pour tous les autres ensembles de compensation, est prévu pour la période de marge en risque utilisée à cette fin,

(c) Si le modèle tient compte des effets de la marge pour estimer l'exposition anticipée, la mesure de celle-ci peut être utilisée directement dans la formule reprise au § 8, sous réserve de l'approbation de la CBFA.

Exigences minimales applicables aux modèles de calcul de l'exposition positive anticipée

§ 16. Tout modèle de calcul de l'exposition positive anticipée utilisé par un établissement doit satisfaire aux exigences opérationnelles énoncées aux §§ 17 à 41.

#### Gestion du risque de crédit de contrepartie (CCR)

§ 17. L'établissement dispose d'une unité de gestion des risques chargée de la conception et de la mise en œuvre de son système de gestion du risque de crédit de contrepartie, y compris en ce qui concerne la validation initiale puis continue du modèle. Cette unité contrôle l'intégrité des données entrées dans le modèle; elle élabore et analyse les rapports sur les résultats générés par ce modèle d'évaluation des risques de l'établissement, dont un rapport évaluant la corrélation entre la mesure de l'exposition et les limites de crédit et de négociation. Elle est indépendante des unités chargées de la création, du renouvellement ou de la négociation des expositions et libre de toute influence inopportune. Elle est dotée de ressources humaines adéquates. Elle rend compte directement à la direction effective de l'établissement. Ses travaux sont étroitement intégrés au processus de gestion quotidienne du risque de crédit de l'établissement. Le résultat de ses travaux fait, par conséquent, partie intégrante du processus de planification, de suivi et de contrôle du profil de risque de l'établissement, sur le plan général comme celui du risque de crédit.

§ 18. L'établissement dispose de politiques, de procédures et de systèmes de gestion du risque de crédit de contrepartie qui sont sains d'un point de vue conceptuel et qui sont mis en œuvre avec intégrité. Un cadre sain, en matière de gestion du risque de crédit de contrepartie, suppose l'identification, la mesure, la gestion, l'approbation et le reporting interne de ce risque.

§ 19. Het beleid van de instelling op het gebied van het risicobeheer houdt rekening met het marktrisico, het liquiditeitsrisico en de juridische en operationele risico's die aan het wederpartijrisico verbonden kunnen zijn. Vooraleer zich te verbinden tegenover een wederpartij, toetst de instelling zijn kredietwaardigheid en houdt ze naar behoren rekening met het kredietrisico vóór en na afwikkeling. Deze risico's worden zo volledig mogelijk beheerd op het niveau van de wederpartij (risicoposities op de wederpartij worden geaggregeerd met andere kredietrisicoposities) en van de onderneming.

§ 20. Het hoogste bestuursorgaan en de effectieve leiding zijn actief betrokken bij het wederpartijrisicobeheersingsproces en beschouwen dit als een essentieel onderdeel van de activiteit waaraan aanzienlijk middelen moeten worden toegewezen. De effectieve leiding is zich bewust van de beperkingen en aannames van het gebruikte model en van het mogelijke effect ervan op de betrouwbaarheid van de uitkomsten. Zij houdt tevens rekening met de onzekerheden van de marktgeving en operationele kwesties, en is op de hoogte van de wijze waarop die in het model zijn geïntegreerd.

§ 21. De dagelijkse rapporten over de wederpartijrisicoposities van de instelling worden bekeken door een leidingniveau dat hoog genoeg geplaatst is en voldoende bevoegdheden heeft om een afbouw op te leggen van de door afzonderlijke kredietbeheerders of handelaren besliste risicoposities of van de totale wederpartijrisicopositie van de instelling.

§ 22. Het wederpartijrisico-beheersysteem van de instelling wordt gehanteerd in combinatie met interne krediet- en handelslimieten. De krediet- en handelslimieten zijn aan het risicometingsmodel van de instelling gerelateerd op een wijze die consistent is in de tijd en die goed wordt begrepen door kredietbeheerders, handelaren en de effectieve leiding.

§ 23. De wederpartijrisico-positiemeting van de instelling houdt rekening met het dagelijkse en intra-day gebruik van kredietlijnen. De instelling meet haar actuele risicopositie met en zonder inaanmerk-neming van gestelde zekerheden. Op het niveau van de portefeuille en de wederpartij berekent en bewaakt de instelling de maximumrisicopositie of de potentiële toekomstige risicopositie (potential future exposure – PFE) voor het door haar gekozen betrouwbaarheidsinterval. De instelling houdt rekening met grote of geconcentreerde risicoposities, met inbegrip van die per groep van verbonden wederpartijen, per sector, per markt enz.

§ 24. Ter aanvulling van de wederpartijrisicoanalyse beschikt de instelling over een ordelijk en strikt programma van crisissimulaties dat gebaseerd is op de dagelijkse uitkomsten van haar risicometingsmodel. De resultaten van deze crisissimulaties worden periodiek beoordeeld door de effectieve leiding en worden verwerkt in het beleid en in de limieten inzake wederpartijrisico die door de effectieve leiding en het hoogste bestuursorgaan worden vastgelegd. Wanneer uit de crisissimulaties blijkt dat er sprake is van bijzondere kwetsbaarheid voor een bepaalde samenloop van omstandigheden, worden terstond maatregelen genomen om deze risico's op passende wijze te beheren.

§ 25. De instelling beschikt over een procedure voor het doen naleven van een schriftelijk vastgelegd geheel van interne beleidslijnen, controlevoorschriften en procedures die betrekking hebben op de werking van het wederpartijrisicobeheersysteem. Dit systeem is goed gedocumenteerd en voorziet in een beschrijving van de empirische technieken die voor de meting van dit risico worden gehanteerd.

§ 26. Als onderdeel van haar eigen interneauditproces gaat de instelling periodiek over tot een onafhankelijk onderzoek van haar wederpartijrisicobeheersysteem. Dit onderzoek heeft betrekking op de afdelingen belast met de marktactiviteiten en het wederpartijrisicobeheer. Het algehele wederpartijrisicobeheerproces wordt periodiek onderworpen aan een onderzoek. Dit onderzoek heeft ten minste betrekking op de volgende specifieke punten :

- (a) de toereikendheid van de documentatie over het wederpartijrisicobeheersysteem en het wederpartijrisicobeheerproces;
- (b) de organisatie van de afdeling wederpartijrisicobeheer;
- (c) de integratie van de wederpartijrisicometingen in het dagelijkse risicobeheer;
- (d) het proces voor de fiattering van risicowaarderingsmodellen en waarderingssystemen die door het personeel in back- en frontofficeafdelingen worden gebruikt;
- (e) de validatie van significante wijzigingen in het wederpartijrisicometingsproces;
- (f) de mate waarin de wederpartijrisico's in het risicometingsmodel verwerkt zijn;
- (g) de deugdelijkheid van het beheersinformatiesysteem;
- (h) de nauwkeurigheid en volledigheid van wederpartijrisicogegevens;

§ 19. Les politiques de gestion des risques de l'établissement tiennent compte du risque de marché, du risque de liquidité et des risques juridiques et opérationnels qui peuvent être liés au risque de crédit de contrepartie. Avant de s'engager avec une contrepartie, l'établissement évalue la qualité de sa signature et tient dûment compte du risque de crédit avant et après règlement. Ces risques sont gérés le plus complètement possible au niveau de la contrepartie (par une agrégation des expositions envers cette contrepartie avec d'autres expositions de crédit) ainsi qu'à l'échelle de l'entreprise.

§ 20. L'organe d'administration et la direction effective de l'établissement prennent une part active dans le processus de contrôle du risque de crédit de contrepartie et traitent celui-ci comme un volet essentiel de l'activité, auquel des ressources importantes doivent être consacrées. La direction effective connaît les limites du modèle utilisé et les hypothèses sur lesquelles il repose; elle a conscience de l'impact que ces limites et hypothèses peuvent avoir sur la fiabilité des résultats obtenus. Elle tient également compte des incertitudes de l'environnement de marché et des questions opérationnelles et sait comment elles sont intégrées dans le modèle.

§ 21. Les rapports quotidiens concernant l'exposition de l'établissement au risque de crédit de contrepartie sont visés par un niveau d'encadrement suffisamment élevé et jouissant d'une autorité suffisante pour faire appliquer tant les réductions de position décidées par les gestionnaires de crédit ou des négociateurs à titre individuel que les réductions de l'exposition globale de l'établissement au risque de crédit de contrepartie.

§ 22. Le système de gestion du risque de crédit de contrepartie de l'établissement est utilisé en conjonction avec les limites internes en matière de crédit et de négociation. Ces limites s'articulent avec le modèle d'évaluation des risques de l'établissement d'une manière qui est cohérente dans la durée et qui est bien comprise des gestionnaires de crédit, des négociateurs et de la direction effective.

§ 23. Pour mesurer son exposition de crédit de contrepartie, l'établissement tient compte de l'usage journalier et intra journalier des lignes de crédit. Il mesure son exposition courante brute et nette des sûretés détenues. Au niveau tant du portefeuille que des contreparties, l'établissement calcule et contrôle son exposition maximale ou son exposition future potentielle (PFE), sur la base de l'intervalle de confiance qu'il a choisi. Il tient compte des positions importantes ou concentrées, notamment par groupe de contreparties liées, par secteur, par marché, etc.

§ 24. L'établissement met en place un programme de simulation de crise systématique et rigoureux, qui complète l'analyse du risque de crédit de contrepartie sur la base des résultats générés quotidiennement par son modèle d'évaluation des risques. Les résultats de cette simulation de crise sont examinés périodiquement par la direction effective et ils sont pris en compte dans les politiques et les limites en matière de risque de crédit de contrepartie arrêtées par la direction effective et l'organe d'administration. Lorsqu'une simulation de crise fait apparaître une vulnérabilité particulière à un ensemble donné d'événements, des mesures sont rapidement adoptées en vue d'une gestion adéquate de ces risques.

§ 25. L'établissement met en place une routine visant à assurer le respect d'un ensemble de politiques, de contrôles et de procédures internes consignés par écrit et se rapportant au fonctionnement du système de gestion du risque de crédit de contrepartie. Ledit système fait l'objet d'une documentation détaillée, contenant une explication des techniques empiriques utilisées pour mesurer ce risque.

§ 26. L'établissement procède régulièrement à une analyse indépendante de son système de gestion du risque de crédit de contrepartie, via son propre processus d'audit interne. Cette analyse porte sur les unités chargées de l'activité de marché et de la gestion des risques de crédit de contrepartie. Un examen du processus global de gestion du risque de crédit de contrepartie a lieu à intervalles réguliers; au minimum, il porte spécifiquement sur :

- (a) L'adéquation de la documentation relative au système et au processus de gestion du risque de crédit de contrepartie;
- (b) L'organisation de l'unité de gestion des risques de crédit de contrepartie;
- (c) L'intégration des mesures du risque de crédit de contrepartie à la gestion quotidienne des risques;
- (d) Les procédures d'approbation des modèles de tarification du risque et des systèmes d'évaluation utilisés par le front-office et le back-office;
- (e) La validation de toute modification significative apportée au processus d'évaluation du risque de crédit de contrepartie;
- (f) La mesure dans laquelle le modèle d'évaluation des risques appréhende le risque de crédit de contrepartie;
- (g) L'intégrité du système d'information de gestion;
- (h) L'exactitude et l'exhaustivité des données relatives au risque de crédit de contrepartie;



(i) de controle van de consistentie, tijdigheid en betrouwbaarheid van de gegevensbronnen die voor de interne modellen worden gebruikt, alsmede van de onafhankelijkheid van deze gegevensbronnen;

(j) de nauwkeurigheid en correctheid van de aannames inzake volatiliteit en correlatie;

(k) de nauwkeurigheid van de waarderings- en risicotransformatie-berekeningen;

(l) de verificatie of het model accuraat is door veelvuldige backtesting.

#### Gebruikscriteria

§ 27. De verdeling van de risicoposities die voortvloeit uit het model dat wordt gebruikt om de effectieve EPE te berekenen, wordt in hoge mate in het dagelijkse wederpartijrisicobeheerproces van de instelling geïntegreerd. De uitkomsten van het model spelen derhalve een essentiële rol in de procedures inzake de kredietgoedkeuring, het wederpartijrisicobeheer, de interne eigenvermogensallocatie en het deugdelijk bestuur van de instelling.

§ 28. De instelling registreert haar gebruik van modellen waaruit een verdeling van wederpartijrisicoposities resulteert. De instelling moet derhalve kunnen aantonen dat zij voor de berekening van de verdeling van risicoposities waarop de EPÉ-berekening is gebaseerd, gedurende ten minste een jaar voordat de CBFA haar toestemming verleent, gebruik heeft gemaakt van een model dat in grote lijnen voldoet aan de minimumvereisten vermeld in dit artikel.

§ 29. Het gehanteerde model waaruit de verdeling van de wederpartijrisicoposities resulteert, maakt deel uit van een kader voor het wederpartijrisicobeheer dat de vaststelling, de meting, het beheer, de goedkeuring en de interne rapportage van het wederpartijrisico omvat. Dit kader behelst tevens de meting van het gebruik van kredietlijnen (waarbij wederpartijrisicoposities met andere kredietrisicoposities worden geaggregeerd) en de interne eigenvermogensallocatie. Naast de verwachte positieve risicopositie (EPE) meet en beheert de instelling ook haar actuele risicopositie. In voorkomend geval meet de instelling die actuele risicopositie met en zonder inaanmerkingneming van gestelde zekerheden. Aan de gebruikscriteria is voldaan indien de instelling gebruik maakt van andere wederpartijrisicometingen, zoals de maximumrisicopositie of de potentiële toekomstige risicopositie (potential future exposure – PFE) op basis van de verdeling van de risicoposities die voortvloeit uit hetzelfde model als voor de berekening van de EPE.

§ 30. De instelling is in staat de EE dagelijks te ramen, tenzij zij aan de CBFA kan aantonen dat haar wederpartijrisicoposities een minder frequente berekening rechtvaardigen. Zij berekent haar EE langs het tijdsprofiel van prognosehorizonten waarin adequaat de tijdsstructuur van de toekomstige kasstromen en de looptijd van de contracten tot uiting komen, en op een wijze die consistent is met het belang en de samenstelling van de risicoposities.

§ 31. Een risicopositie wordt gemeten, opgevolgd en beheerst over de hele duur van alle contracten van het samenstel van verrekenbare transacties (en niet alleen over een tijdshorizon van een jaar). Wanneer de looptijd van de risicopositie de tijdshorizon van een jaar overtreft, beschikt de instelling over procedures voor het onderkennen en beheersen van de wederpartijrisicoposities. De voorspelde toename van de risicopositie is een input in het door de instelling gebruikte interne berekeningsmodel voor het eigen vermogen.

#### Crisissimulaties (Stresstests)

§ 32. De instelling beschikt over deugdelijke procedures voor het verrichten van crisissimulaties bij de beoordeling van de eigenvermogenstoereikendheid voor het wederpartijrisico. Deze metingen worden vergeleken met de EPE-meting en door de instelling als een onderdeel van de in titel XII bedoelde procedure beschouwd. Bij het verrichten van crisissimulaties wordt door de instelling tevens nagegaan welke mogelijke gebeurtenissen of toekomstige veranderingen in economische omstandigheden ongunstige gevolgen kunnen hebben voor de kredietrisicoposities van de instelling en wordt beoordeeld in hoeverre de instelling tegen dergelijke veranderingen bestand is.

§ 33. De instelling verricht crisissimulaties die betrekking hebben op haar wederpartijrisicoposities en die tegelijk op markt- en kredietrisicofactoren slaan. In de simulaties met betrekking tot het wederpartijrisico wordt rekening gehouden met het concentratierisico (ten aanzien van een enkele wederpartij of groepen van wederpartijen), het correlatierisico tussen markt- en kredietrisico en het risico dat de liquidatie van de posities op de wederpartij een marktbeveging kan veroorzaken. Bij deze simulaties moet ook rekening kunnen worden gehouden met het effect van dergelijke marktbevegingen op de eigen posities van de instelling, die dit effect meeneemt in de beoordeling van het wederpartijrisico.

(i) Le contrôle de la cohérence, de l'actualité et de la fiabilité des données utilisées dans le modèle interne, ainsi que de l'indépendance de ces sources;

(j) L'exactitude et le caractère approprié des hypothèses utilisées en matière de volatilité et de corrélation;

(k) L'exactitude des calculs relatifs à l'évaluation et à la transformation des risques;

(l) La vérification de l'exactitude du modèle par de fréquents contrôles a posteriori.

#### Critères d'utilisation

§ 27. La distribution des expositions établie par le modèle interne utilisé aux fins du calcul de l'exposition positive anticipée effective (Effective EPE) est étroitement intégrée au processus de gestion quotidienne du risque de contrepartie. Les résultats produits par le modèle jouent ainsi un rôle essentiel dans les procédures d'approbation des crédits, de gestion du risque de crédit de contrepartie, d'allocation interne des fonds propres et de gouvernement d'entreprise de l'établissement.

§ 28. L'établissement conserve l'enregistrement de toute utilisation d'un modèle lui permettant d'établir la distribution de ses expositions de crédit de contrepartie. Il démontre par ce moyen qu'il a utilisé, pendant un an au moins avant l'approbation par la CBFA, un modèle satisfaisant largement aux exigences minimales énoncées au présent article pour calculer les distributions sur la base desquelles il évalue son exposition positive anticipée (EPE).

§ 29. Le modèle utilisé pour établir la distribution des expositions de crédit de contrepartie fait partie intégrante d'un cadre de gestion du risque de contrepartie comprenant l'identification, la mesure, la gestion, l'approbation et le reporting interne de ce risque. Dans ce cadre sont également mesurés l'usage qui est fait des lignes de crédit (par une agrégation des expositions de crédit de contrepartie avec d'autres expositions de crédit) et l'allocation des fonds propres. Outre son exposition positive anticipée (EPE), l'établissement mesure et gère son exposition courante. Le cas échéant, cette exposition courante est mesurée brute et nette des sûretés détenues. L'établissement satisfait aux critères d'utilisation s'il utilise d'autres mesures du risque de crédit de contrepartie, comme l'exposition maximale ou l'exposition future potentielle, sur la base de la distribution des expositions générée par le même modèle que celui qu'il utilise pour calculer l'exposition positive anticipée.

§ 30. L'établissement doit être en mesure d'estimer quotidiennement son exposition anticipée si nécessaire, à moins qu'il ne démontre à la CBFA que son exposition au risque de crédit de contrepartie justifie un calcul moins fréquent. Il calcule également son exposition anticipée selon un profil temporel d'horizons prévisionnels reflétant convenablement la structure temporelle des flux de liquidités et des échéances des contrats à venir, et ce d'une manière appropriée à l'importance et à la composition des expositions.

§ 31. L'exposition est mesurée, suivie et contrôlée sur toute la durée de vie de tous les contrats inclus dans l'ensemble de compensation (et non pas seulement à l'horizon d'un an). L'établissement met en place des procédures lui permettant d'identifier et de contrôler l'exposition de crédit de contrepartie lorsque l'exposition dépasse l'horizon annuel. En outre, l'augmentation prévisionnelle de l'exposition est intégrée dans son modèle interne de calcul des fonds propres.

#### Simulation de crise

§ 32. L'établissement se dote de solides processus de simulation de crise, qu'il applique lorsqu'il évalue l'adéquation de ses fonds propres aux risques de crédit de contrepartie. Ces mesures sont comparées à celle de l'exposition positive anticipée et elles sont considérées, par l'établissement, comme faisant partie intégrante du processus visé au titre XII. Les simulations de crise doivent également permettre à l'établissement de détecter les événements possibles ou les modifications éventuelles de la conjoncture économique qui pourraient avoir des conséquences préjudiciables sur ses expositions de crédit et d'apprécier sa capacité à y faire face.

§ 33. L'établissement soumet à des simulations de crise ses expositions de crédit de contrepartie, y compris à des simulations testant conjointement les facteurs inhérents aux risques de marché et de crédit. Ces simulations tiennent compte du risque de concentration (envers une seule contrepartie ou un groupe de contreparties), du risque de corrélation entre risques de marché et risques de crédit, et du risque de voir la liquidation des positions d'une contrepartie provoquer un mouvement du marché. Les simulations doivent aussi permettre d'analyser l'impact d'un tel mouvement de marché sur les propres positions de l'établissement, et le résultat de cette analyse est pris en compte dans l'évaluation du risque de crédit de contrepartie.

**Wrong-way risico**

§ 34. De instelling houdt terdege rekening met risicoposities die aanleiding geven tot het ontstaan van een significant algemeen wrong-way risico.

§ 35. De instelling beschikt over procedures om specifieke gevallen van wrong-way risico's te onderkennen, te bewaken en te beheersen zodra een begin wordt gemaakt met een transactie en tijdens de gehele duur van de transactie.

**Deugdelijkheid van de modelleringsprocedure**

§ 36. Het model weerspiegelt de voorwaarden en specificaties van een transactie op passende, volledige en conservatieve wijze. Deze voorwaarden omvatten onder meer maar zijn niet beperkt tot contractuele notionele bedragen, looptijd, referentieactiva, margeovereenkomsten en nettingovereenkomsten. De voorwaarden en specificaties worden geregistreerd in een beveiligde gegevensbank die onderworpen is aan een formele en periodieke audit. De voorwaarden en specificaties voor het erkennen van nettingovereenkomsten vereisen de aftekening door juridisch personeel om de uitvoerbaarheid in rechte van de netting te verifiëren, alsmede het invoeren in de gegevensbank door een onafhankelijke afdeling. Ook de transmissie van de gegevens over de transactievoorwaarden en -specificaties naar het model wordt aan een interne audit onderworpen en er bestaan formele afstemmingsprocessen tussen het model en de brongegevenssystemen om voortdurend te verifiëren of de transactievoorwaarden en -specificaties op correcte of althans conservatieve wijze in de EPE worden weerspiegeld.

§ 37. Het interne model maakt gebruik van actuele marktgegevens om actuele risicoposities te berekenen. Wanneer historische gegevens worden gehanteerd om de volatiliteit en de correlaties te ramen, moeten historische gegevens over een periode van ten minste drie jaar worden gebruikt en dienen die elk kwartaal te worden geactualiseerd of vaker indien de marktomstandigheden dit vereisen. De gegevens bestrijken het gehele spectrum van economische omstandigheden, zoals een volledige economische cyclus. Een onafhankelijke afdeling valideert de prijs vastgelegd door de bedrijfslijnen. De gegevens worden onafhankelijk van de bedrijfslijnen verkregen, tijdig en volledig in het model ingevoerd en bewaard in een beveiligde gegevensbank die aan een formele en periodieke audit onderworpen is. De instelling beschikt tevens over een goed ontwikkelde procedure tot waarborg van de gegevensintegriteit om de gegevens te schonen voor fouten en/of anomalieën. Indien in het model gebruik wordt gemaakt van benaderende in de plaats van daadwerkelijke marktgegevens, onder meer voor nieuwe producten waarvoor geen gegevens van ouder dan drie jaar beschikbaar zijn, wordt in de interne beleidslijnen aangegeven welke geschikte benaderende gegevens zijn en toont de instelling op empirische wijze aan dat de benaderende gegevens een conservatief beeld geven van het onderliggende risico onder ongunstige marktomstandigheden. Indien het model het effect van een zekerheid op de veranderingen van de marktwaarde van het samenstel van verrekenbare transacties omvat, beschikt de instelling over gepaste historische gegevens om de volatiliteit van de zekerheid in het model te vatten.

§ 38. Het model is onderworpen aan een validatieproces. Het proces wordt duidelijk omschreven in de beleidslijnen en procedures van de instelling. In het kader van het validatieproces wordt gespecificeerd welke inzichten nodig zijn om de deugdelijkheid van het model te waarborgen en welke omstandigheden leiden tot afwijkingen van de aannames en kunnen resulteren in een onderschatting van de EPE. In het kader van het validatieproces wordt nagegaan of het model alomvattend is.

§ 39. De instelling bewaakt de relevante risico's en beschikt over procedures om haar EPE-raming aan te passen wanneer deze risicoposities significant worden. Dit omvat onder meer het volgende :

(a) de instelling onderkent en beheert haar specifieke blootstelling aan wrong-way risico's;

(b) in het geval van risicoposities met een stijgend risicoprofiel na een jaar vergelijkt de instelling regelmatig de EPE-raming over een jaar met de EPE over de looptijd van de positie;

(c) in het geval van risicoposities met een korte restlooptijd (minder dan een jaar) vergelijkt de instelling regelmatig de vervangingskosten (actueel risico) en het gerealiseerde risicoprofiel en/of slaat zij gegevens op die een dergelijke vergelijking mogelijk maken.

§ 40. Een instelling beschikt over interne procedures om te verifiëren of een transactie valt onder een in rechte uitvoerbare nettingovereenkomst die aan de toepasselijke vereisten van artikel V.10 voldoet voordat zij de desbetreffende transactie in een samenstel van verrekenbare transacties opneemt.

§ 41. Een instelling die gebruik maakt van zekerheden om haar wederpartijrisico te verminderen, beschikt over interne procedures om te verifiëren of een zekerheid aan de rechtszekerheidseisen van hoofdstuk 5 voldoet voordat zij het effect van de desbetreffende zekerheid in haar berekeningen meeneemt.

**Risque de corrélation**

§ 34. L'établissement prend dûment en considération les expositions donnant lieu à un niveau important de risque de corrélation générale.

§ 35. L'établissement dispose de procédures lui permettant d'identifier, de suivre et de contrôler les cas d'exposition à un risque de corrélation spécifique, du début d'une transaction jusqu'à son échéance.

**Intégrité du processus de modélisation**

§ 36. Le modèle interne reflète les conditions et spécifications des transactions de façon actualisée, complète et prudente. Ces conditions incluent, au moins, les montants notionnels des contrats, leur échéance, les actifs de référence, les accords de marge et les accords de netting. Ces conditions et spécifications sont enregistrées dans une base de données qui fait l'objet d'un audit formel à intervalles réguliers. Le processus de reconnaissance des accords de netting prévoit le visa de juristes à l'effet de s'assurer du caractère exécutoire du netting, qui est enregistré dans la base de données par une unité indépendante. La transmission des conditions et spécifications de la transaction au modèle interne est également soumise à un audit interne. L'établissement met en place des procédures de réconciliation formelle entre le modèle interne et les systèmes sources, afin de vérifier en continu que les conditions et spécifications des transactions sont prises en compte dans le calcul de l'exposition positive anticipée de façon correcte ou, à tout le moins, prudente.

§ 37. Le modèle utilise des données de marché actuelles pour calculer les expositions courantes. Lorsque des données historiques sont utilisées aux fins des estimations de volatilité et de corrélation, elles couvrent au moins trois années et sont actualisées une fois par trimestre, voire plus fréquemment si les conditions de marché le justifient. Les données couvrent toute une série de conditions économiques, par exemple un cycle économique complet. Une unité indépendante de l'unité chargée de l'activité valide le prix établi par cette dernière. Les données sont recueillies indépendamment des branches d'activité, entrées dans le modèle interne en temps utile et de façon exhaustive et elles sont conservées dans une base de données qui fait l'objet d'un audit formel à intervalles réguliers. L'établissement dispose, en outre, d'une procédure bien établie de vérification de l'intégrité des données, lui permettant de nettoyer celles-ci de toute erreur et/ou anomalie constatée. Dans la mesure où le modèle interne repose, en fait de données de marché, sur des approximations, notamment pour les nouveaux produits pour lesquels des données historiques couvrant trois années sont susceptibles de faire défaut, les politiques internes définissent quelles approximations sont appropriées, et l'établissement démontre empiriquement qu'elles donnent une représentation prudente du risque sous-jacent dans des conditions de marché défavorables. Si le modèle tient compte de l'effet de la sûreté sur les fluctuations de la valeur de marché de l'ensemble de compensation, l'établissement dispose de données historiques appropriées pour modéliser la volatilité de la sûreté.

§ 38. Le modèle fait l'objet d'un processus de validation. Ce processus s'articule clairement avec les politiques et procédures de l'établissement. Il spécifie le type de vérifications nécessaires pour garantir l'intégrité du modèle et déterminer les conditions dans lesquelles les hypothèses ne sont plus respectées et peuvent dès lors aboutir à une sous-estimation de l'exposition positive anticipée. Le processus de validation englobe un examen de l'exhaustivité du modèle.

§ 39. L'établissement contrôle les risques pertinents et dispose de procédures lui permettant d'ajuster son estimation de l'exposition positive anticipée lorsque les expositions en question deviennent significatives. Ceci implique que :

a) l'établissement identifie et gère ses expositions de corrélation spécifique;

b) dans le cas des expositions à profil de risque croissant après un an, l'établissement compare régulièrement son estimation de l'exposition positive anticipée sur un an avec son estimation de cette exposition sur toute sa durée;

c) dans le cas des expositions à échéance de moins d'un an, l'établissement compare régulièrement le coût de remplacement (exposition courante) avec le profil de l'exposition réalisée et/ou enregistrée des données permettant une telle comparaison.

§ 40. Un établissement dispose de procédures internes lui permettant de vérifier, préalablement à l'inclusion d'une transaction dans un ensemble de compensation, que celle-ci est couverte par un accord de netting exécutoire qui satisfait aux exigences énoncées à l'article V.10.

§ 41. Un établissement qui recourt à des sûretés pour atténuer son exposition de crédit de contrepartie dispose de procédures internes lui permettant de vérifier, préalablement à la prise en compte de ces sûretés dans ces calculs, que celles-ci satisfont aux normes de sécurité juridique énoncées au chapitre 5.

## Validatievereisten voor EPE-berekeningsmodellen

§ 42. Het EPE-berekeningsmodel van een instelling voldoet aan de onderstaande validatievereisten :

— De kwalitatieve validatievereisten van titel IX, hoofdstuk 8;

— Rentetarieven, wisselkoersen, aandelenkoersen, grondstoffen en andere marktrisicofactoren worden over lange tijdshorizonten geprognoseerd voor de meting van de wederpartijrisicopositie. De prestatie van het prognosemodel voor de marktrisicofactoren wordt over een lange tijdshorizon gevalideerd;

— De prijsmodellen voor de berekening van de wederpartijrisicopositie in een bepaald scenario waarbij marktrisicofactoren toekomstige schokken ondergaan, worden getest in het kader van het validatieproces van het model. In prijsmodellen voor opties wordt rekening gehouden met de niet-lineariteit van de optiewaarde ten opzichte van marktrisicofactoren;

— In het EPE-berekeningsmodel wordt transactiespecifieke informatie verwerkt om risicoposities te aggregeren op het niveau van het samenstel van verrekenbare transacties. De instelling verifieert of de transacties in het model in het passende samenstel van verrekenbare transacties zijn ondergebracht;

— Het EPE-berekeningsmodel bevat ook transactiespecifieke informatie om het effect van margeovereenkomsten in aanmerking te nemen. Het houdt rekening met zowel het actuele bedrag van de marge als met toekomstige margestortingen tussen wederpartijen. Het model houdt tevens rekening met de aard van de margeovereenkomsten (unilateraal of bilateraal), de frequentie van de margeopvragingen, de margerisicoperiode, de minimumomvang van de niet door margestortingen gedekte risicopositie die de instelling bereid is te accepteren en het minimumbedrag van elke overdracht. Een dergelijk model modelleert de verandering in de marktwaarde van de gestelde zekerheden of past de regels toe van hoofdstuk 5;

— In het kader van het validatieproces van het model wordt een statische, op historische gegevens gebaseerde backtesting uitgevoerd op representatieve wederpartijportefeuilles. De instelling verricht deze backtesting regelmatig op een aantal representatieve (feitelijke of hypothetische) wederpartijportefeuilles. Deze representatieve portefeuilles worden gekozen op grond van hun gevoeligheid voor de wezenlijke correlatie- en risicofactoren waaraan de instelling is blootgesteld;

— Indien uit de backtesting blijkt dat het model niet precies genoeg is, trekt de CBFA de modelgoedkeuring in of legt zij passende maatregelen op om ervoor te zorgen dat het model onmiddellijk wordt verbeterd. Zij kan tevens eisen dat voldoende eigen vermogen wordt aangehouden overeenkomstig de bepalingen van titel XII.

*Afdeling II. — Schuldvernieuwings-overeenkomsten en schuldvergelijkingsovereenkomsten (contractual netting)*

**Art. V.10**

§ 1. Voor de toepassing van deze afdeling wordt onder « nettingovereenkomst », een schuldvernieuwings- of schuldvergelijkingsovereenkomst verstaan, onder "wederpartij" elke persoon (met inbegrip van natuurlijke personen) die bekwaam is een nettingovereenkomst te sluiten, en onder "crossproductnettingovereenkomst" een schriftelijke bilaterale nettingovereenkomst tussen een instelling en een wederpartij waarbij een enkele juridische verbintenis tot stand komt die alle daarin opgenomen en tot verschillende productsoorten behorende bilaterale raamovereenkomsten en transacties dekt. Crossproductnetting geldt niet voor andere nettingtransacties dan op bilaterale basis.

Met het oog op crossproductnetting worden de volgende producten geacht tot verschillende categorieën te behoren :

- i) retrocessietransacties, omgekeerde retrocessietransacties, transacties inzake verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen;
- ii) margeleningstransacties; en
- iii) de in artikel V.5, § 1 genoemde contracten.

§ 2. 1°. Indien een instelling met een wederpartij een bilaterale schuldvernieuwings- of schuldvergelijkingsovereenkomst heeft gesloten, mogen, voor de berekening van de risicopositiewaarde en mits voorafgaande toestemming van de CBFA, de uit deze overeenkomst resulterende nettobedragen als berekend op de in § 3 bepaalde wijze, worden gewogen in plaats van de betreffende brutobedragen.

Het eerste lid is van toepassing op crossproductnettingovereenkomsten voor instellingen die van de CBFA toestemming hebben gekregen om de in artikel V.9 beschreven methode te hanteren, voor onder die methode begrepen transacties. Onderlinge nettingtransacties tussen leden van een groep worden niet erkend voor de berekening van de eigenvermogensvereisten

Exigences de validation applicables aux modèles de calcul de l'exposition positive anticipée

§ 42. Le modèle de calcul de l'exposition positive anticipée utilisé par un établissement doit satisfaire aux exigences de validation suivantes :

— Les critères de validation qualitatifs énoncés au chapitre 8 du titre IX;

— Aux fins de la mesure de l'exposition au risque de crédit de contrepartie, les prévisions relatives aux taux d'intérêt, aux taux de change, aux cours des actions, aux produits de base et aux autres facteurs de risque de marché sont établies sur de longues périodes. La performance du modèle de prévision des facteurs de risque de marché est également validée sur une longue période;

— Les modèles de tarification utilisés pour calculer l'exposition de crédit de contrepartie, dans un scénario donné de prévision des chocs futurs devant affecter les facteurs de risque de marché, sont testés dans le cadre du processus de validation du modèle. Les modèles de tarification appliqués aux options tiennent compte du caractère non linéaire de la valeur des options au regard des facteurs de risque de marché;

— Le modèle de calcul de l'exposition positive anticipée intègre des informations spécifiques à chaque transaction, de manière à pouvoir agréger les expositions au niveau de l'ensemble de compensation. L'établissement veille à ce que, dans le cadre du modèle, chaque transaction soit affectée au bon ensemble de compensation;

— Le modèle de calcul de l'exposition positive anticipée intègre également des informations spécifiques à chaque transaction afin de capturer les effets des accords de marge. Il tient compte aussi bien du montant actuel de marge que du montant de marge qui pourrait être transféré entre contreparties à l'avenir. Il tient également compte de la nature des accords de marge (unilatérale ou bilatérale), de la fréquence des appels de marge, de la période de marge en risque, du seuil d'exposition hors marge que l'établissement est prêt à accepter et du montant minimal de tout transfert. Enfin, soit il modélise les variations, aux prix du marché, de la valeur des sûretés accordées, soit il applique les règles exposées au chapitre 5;

— Des contrôles a posteriori de type statique, fondés sur des données historiques et portant sur des portefeuilles représentatifs de contrepartie font partie intégrante du processus de validation du modèle. A intervalles réguliers, l'établissement soumet à de tels contrôles un certain nombre de portefeuilles représentatifs de contrepartie (réels ou hypothétiques). Ces portefeuilles représentatifs sont choisis sur la base de leur sensibilité aux corrélations et facteurs de risque significatifs auxquels l'établissement est exposé;

— Si ces contrôles font apparaître que le modèle n'est pas suffisamment précis, la CBFA révoque l'agrément dont bénéficie le modèle ou impose des mesures destinées à faire en sorte que le modèle soit amélioré sans délai. Elle peut aussi exiger une augmentation des exigences en fonds propres conformément aux dispositions du titre XII.

*Section II. — Contrats de novation et conventions de compensation (contractual netting)*

**Art. V.10**

§ 1<sup>er</sup>. Aux fins de la présente section, on entend par « conventions de netting » les conventions de novation ou de compensation, par « contrepartie » toute personne (y compris les personnes physiques) qui peut juridiquement conclure une convention de netting, et par « convention de netting multiproduits » toute convention de netting bilatérale écrite conclue entre un établissement et une contrepartie créant une obligation juridique unique s'étendant à tous les accords cadres bilatéraux et toutes les transactions que cette convention inclut qui portent sur différentes catégories de produits. Les opérations de netting autres que bilatérales ne sont pas comprises dans les conventions de netting multiproduits.

Aux fins du netting multiproduits, les transactions et contrats ci-après sont considérés comme des catégories de produits différentes :

- i) les opérations de pension, les opérations de pension inverses, les opérations de prêt ou d'emprunt de titres ou de produits de base;
- ii) les opérations de prêt avec appel de marge; et
- iii) les contrats énumérés à l'article V.5, § 1<sup>er</sup>.

§ 2. 1° Pour le calcul de la valeur exposée au risque, lorsqu'un établissement a conclu avec une contrepartie une convention bilatérale de novation ou de compensation, les montants nets résultant de cette convention, calculés de la manière déterminée au § 3, peuvent, moyennant l'accord préalable de la CBFA, être pondérés à la place des montants bruts concernés.

L'alinéa 1<sup>er</sup> est applicable aux conventions de netting multiproduits conclues par des établissements autorisés par la CBFA à utiliser la méthode décrite dans l'article V.9, pour les transactions relevant du champ d'application de ladite méthode. Le netting de transactions effectuées par des membres d'un groupe n'est pas admis aux fins du calcul des exigences en fonds propres.



2°. Onder "bilaterale schuldvernieuwingsovereenkomst" wordt een overeenkomst verstaan tussen een instelling en haar wederpartij, op grond waarvan wederkerige vorderingen en verplichtingen van de partijen automatisch worden verrekend, waarbij de schuldvernieuwing telkens wanneer zij van toepassing is, leidt tot de vaststelling van één enkel nettobedrag waardoor een juridisch bindende nieuwe verbintenis ontstaat die de vroegere verbintenissen vervangt.

3°. Opdat de CBFA het risicoverminderend karakter van bilaterale schuldvernieuwings- en schuldvergelijkingsovereenkomsten zou kunnen erkennen, moeten deze overeenkomsten voldoen aan de volgende voorwaarden :

(i) De instelling heeft met haar wederpartij een schuldvernieuwings- of schuldvergelijkingsovereenkomst gesloten, waaruit één enkele juridische verplichting ontstaat die alle onder die overeenkomst vallende verrichtingen bestrijkt, zodat, ingeval de wederpartij niet aan haar verplichtingen voldoet ingevolge in gebreke blijven, faillissement, liquidatie of andere soortgelijke omstandigheden, de instelling slechts een vordering tot ontvangst of een verplichting tot betaling heeft ten belope van het nettobedrag van de tegen marktwaarde gewaardeerde positieve en negatieve waarden van de verschillende onder de overeenkomst vallende verrichtingen;

(ii) De instelling heeft de CBFA schriftelijke en met redenen omklede juridische adviezen ter beschikking gesteld, waaruit blijkt dat, in geval van een geschil, de bevoegde rechterlijke en bestuurlijke autoriteiten tot de bevinding zouden komen dat, in de in (i) beschreven gevallen, de vorderingen en verplichtingen van de instelling beperkt zijn tot het nettobedrag als bedoeld in (i), krachtens :

— het recht van het rechtsgebied waarin de wederpartij statutair is opgericht en, indien het een buitenlands bijkantoor van een onderneming betreft, tevens het recht van het rechtsgebied waarin het bijkantoor is gevestigd;

— het recht dat toepassing is op de afzonderlijke onder de overeenkomst vallende verrichtingen;

— het recht dat van toepassing is op elke overeenkomst die noodzakelijk is ter uitvoering van de schuldvernieuwing of schuldvergelijking;

— de bedoelde juridische adviezen mogen, mits goedkeuring van de CBFA, per type van schuldvernieuwing of schuldvergelijking worden opgesteld;

(iii) De instelling beschikt over passende procedures om de rechtsgeldigheid van de door haar gesloten overeenkomsten voortdurend te toetsen aan eventuele wijzigingen in de toepasselijke wetgeving;

(iv) De instelling bewaart alle vereiste documentatie in haar dossiers;

(v) De effecten van de netting worden als factor meegewogen in de raming van de instelling van de totale kredietrisicoposities voor elke wederpartij en de instelling beheert haar wederpartijkredietrisico op die basis;

(vi) Het kredietrisico voor elke wederpartij wordt samengevoegd om vanuit juridisch oogpunt te komen tot één enkele risicopositie voor alle transacties. Deze optelling wordt als factor meegewogen in de procedures inzake kredietlimieten en eigenvermogensvereisten.

(vii) De overeenkomsten bevatten geen beding op grond waarvan een niet in gebreke zijnde partij slechts beperkte betalingen of geen betalingen aan de boedel van de in gebreke zijnde wederpartij moet verrichten (zogenaamde "walkaway"-clausule).

4°. De CBFA zal het risicoverminderend karakter slechts erkennen op voorwaarde dat ieder van de betrokken toezichthoudende autoriteiten overtuigd is van de rechtsgeldigheid van de schuldvernieuwing of schuldvergelijking krachtens de toepasselijke rechtsstelsels.

5°. Onverminderd het bovenstaande, moeten crossproductnetting-overeenkomsten beantwoorden aan de volgende criteria :

a) het in punt 3°, i) bedoelde nettobedrag is het nettobedrag van de positieve en negatieve uitverkoopwaarden (close out values) van de eventuele opgenomen afzonderlijke bilaterale raamovereenkomst en van de tegen marktwaarde gewaardeerde positieve en negatieve waarden van de afzonderlijke transacties (de « Crossproductnetto-waarde »);

2° Par conventions bilatérales de novation, il y a lieu d'entendre les conventions conclues entre un établissement et sa contrepartie, aux termes desquelles les droits et obligations réciproques des parties sont automatiquement compensés de sorte que la novation entraîne la fixation d'un montant net unique à chaque fois qu'il y a novation et la création d'un nouvel engagement unique, juridiquement contraignant, qui se substitue aux engagements antérieurs.

3° Pour que la CBFA puisse reconnaître un effet de réduction de risque à des conventions bilatérales de novation ou de compensation, ces conventions doivent remplir les conditions suivantes :

(i) L'établissement a conclu avec sa contrepartie une convention de novation ou de compensation créant, à l'égard de toutes les opérations couvertes par cette convention, une obligation juridique unique telle que, en cas d'inexécution de ses obligations par la contrepartie pour cause de défaillance, de faillite, de liquidation ou de toute autre circonstance semblable, l'établissement aurait le droit ou l'obligation, selon le cas, de recevoir ou de payer uniquement le montant net des valeurs positives et négatives, évaluées au prix du marché, des différentes opérations couvertes par la convention;

(ii) L'établissement a fourni à la CBFA des avis juridiques, écrits et dûment motivés, établissant que, en cas de litige, les juridictions et les autorités administratives compétentes considéreraient que, dans les cas décrits au point (i), les créances et les dettes de l'établissement sont limitées au montant net mentionné au point (i), selon :

— le droit applicable sur le territoire où la contrepartie a son siège statutaire, mais aussi, si une succursale étrangère d'une entreprise est concernée, selon le droit applicable sur le territoire où ladite succursale est située;

— le droit qui régit les différentes opérations couvertes par la convention,

— le droit qui régit toute convention nécessaire pour exécuter la novation ou la compensation;

— les avis juridiques visés peuvent, moyennant l'approbation de la CBFA, être établis par type de novation ou de compensation.

(iii) L'établissement dispose de procédures adéquates pour vérifier régulièrement, compte tenu des modifications éventuelles de la législation applicable, la validité juridique des conventions qu'il a conclues;

(iv) L'établissement conserve tous les documents requis dans ses dossiers;

(v) L'établissement prend en considération les effets du netting lorsqu'il calcule son exposition au risque de crédit agrégé pour chaque contrepartie et il gère son risque de crédit à l'égard des contreparties sur cette base;

(vi) Le risque de crédit à l'égard de chaque contrepartie est agrégé de façon à obtenir une seule exposition d'un point de vue juridique pour toutes les transactions. La valeur agrégée ainsi obtenue est prise en considération dans les procédures en matière de limites de crédit et d'exigences en fonds propres.

(vii) Les conventions ne contiennent pas de clause permettant à une partie non défaillante de n'effectuer que des paiements limités, voire aucun paiement, à la masse de la contrepartie défaillante (clause dite "walkaway").

4° La CBFA ne reconnaîtra l'effet de réduction de risque qu'à la condition que chacune des autorités de contrôle concernée soit convaincue de la validité juridique de la novation ou de la compensation au regard des différents droits applicables.

5° Outre les dispositions ci-dessus, les conventions de netting multiproduits doivent satisfaire aux critères ci-après :

a) Le solde net mentionné au point 3°, i) est le solde net des valeurs positives et négatives de sortie de tout accord cadre bilatéral individuel qui y est inclus et des valeurs positives et négatives de marché des transactions individuelles (ou "valeur nette multiproduits");



b) het in punt 3°, ii) bedoelde schriftelijke en met redenen omklede juridisch advies behelst de geldigheid en juridische uitvoerbaarheid van het geheel van de crossproductnettingovereenkomst, en het effect ervan op de essentiële bepalingen van elke erin opgenomen afzonderlijke bilaterale raamovereenkomst. Een juridisch advies wordt als zodanig erkend door de juridische gemeenschap in de lidstaat die de instelling een vergunning heeft verleend of door een « memorandum of law » waarin alle relevante aspecten naar behoren worden gemotiveerd;

c) de instelling beschikt over de in punt 3, iii) bedoelde procedures om te verifiëren dat elke transactie die in het samenstel van verrekenbare transacties moet worden opgenomen, wordt gedekt door een juridisch advies;

d) bij het in aanmerking nemen van de crossproductnettingovereenkomst blijft de instelling de vereisten naleven voor de erkenning van bilaterale nettingovereenkomsten en de vereisten van hoofdstuk 5 voor de erkenning van kredietrisicomatiging, zoals van toepassing, met betrekking tot elke opgenomen afzonderlijke bilaterale raamovereenkomst en transactie.

### § 3. Gevolgen van de inaanmerkingneming

Met het oog op de toepassing van de artikelen V.8 en V.9 worden de nettingovereenkomsten erkend zoals daarin omschreven.

Met het oog op de toepassing van de artikelen V.6 en V.7 worden de nettobedragen op de volgende wijze berekend :

#### Schuldvernieuwingsovereenkomsten :

Bij toepassing van de methode als bedoeld in artikel V.6, worden het eerste en het tweede element berekend door de schuldvernieuwingsovereenkomst in aanmerking te nemen.

Bij toepassing van de methode als bedoeld in artikel V.7, wordt de theoretische hoofdsom of de onderliggende waarde berekend, rekening houdend met de schuldvernieuwingsovereenkomst.

#### Schuldvergelijkingsovereenkomsten

Bij toepassing van de methode als bedoeld in artikel V.6 kan, voor de berekening van het eerste element, de vervangingskost voor verrichtingen die onder een schuldvergelijkingsovereenkomst vallen, worden berekend door de actuele theoretische nettovervangingskost die uit de overeenkomst resulteert, in aanmerking te nemen; wanneer de schuldvergelijking tot een nettoverplichting leidt voor de berekenende instelling, wordt de vervangingskost beschouwd als gelijk aan zero.

Het tweede element, het potentieel toekomstig kredietrisico van de onder de schuldvergelijkingsovereenkomst vallende verrichtingen, wordt berekend met toepassing van de formule :

$$PKR_{\text{verlaagd}} = (0,4 * PKR_{\text{bruto}}) + (0,6 * NBR * PKR_{\text{bruto}})'$$

waarbij :

—  $PKR_{\text{verlaagd}}$  = het verlaagde bedrag van het potentieel toekomstig kredietrisico van de verrichtingen met eenzelfde wederpartij die onder een juridisch geldende bilaterale schuldvergelijkingsovereenkomst vallen;

—  $PKR_{\text{bruto}}$  = de som van de bedragen van de potentiële toekomstige kredietrisico's van elk van de verrichtingen met dezelfde wederpartij die onder de juridisch geldende bilaterale schuldvergelijkingsovereenkomst vallen, en welke bedragen worden berekend met toepassing van de in artikel V.6 vermelde eerste methode;

—  $NBR$  = « netto-/brutoratio », zijnde het quotiënt van de nettovervangingswaarde van de verrichtingen die onder de bilaterale schuldvergelijkingsovereenkomst met de wederpartij vallen (teller) en de brutovervangingswaarde van dezelfde verrichtingen die onder bedoelde schuldvergelijkingsovereenkomst met die wederpartij vallen (noemer).

Voor de berekening van het potentieel toekomstig kredietrisico volgens bovenstaande formule mogen de onder de schuldvergelijkingsovereenkomst vallende perfect matchende contracten worden beschouwd als één enkel contract, waarvan de theoretische hoofdsom gelijk is aan de netto-opbrengsten. Perfect matchende contracten zijn termijnverrichtingen op valuta (of soortgelijke verrichtingen) waarvan de theoretische hoofdsom gelijk is aan de kasstromen, waarbij de kasstromen op dezelfde datum vervallen en geheel of gedeeltelijk in dezelfde valuta luiden.

b) Les avis juridiques écrits et dûment motivés mentionnés au point 3°, ii) attestent la validité et l'opposabilité de l'ensemble de la convention de netting multiproduits conformément à ses modalités et détaillent son incidence sur les clauses importantes de tout accord cadre bilatéral individuel que celle-ci inclut. Un avis juridique est généralement reconnu comme tel par la communauté juridique de l'Etat membre dans lequel l'établissement est agréé ou par un énoncé du droit applicable ("memorandum of law") procédant à une analyse dûment motivée de toutes les questions pertinentes en la matière;

c) L'établissement met en place les procédures visées au point 3°, iii) lui permettant de vérifier que toute transaction à inclure dans un ensemble de compensation est couverte par un avis juridique;

d) L'établissement, prenant en compte la convention de netting multiproduits, continue à satisfaire aux exigences en matière de reconnaissance des conventions de netting bilatérales et des dispositions du chapitre 5 en matière de reconnaissance des méthodes d'atténuation du risque de crédit, le cas échéant, pour chaque accord cadre bilatéral individuel et chaque transaction individuelle y inclus.

### § 3. Effets de la reconnaissance

La reconnaissance des conventions de netting aux fins des articles V.8 et V.9 s'effectue de la manière décrite dans ces articles.

Les montants nets aux fins des articles V.6 et V.7 sont calculés de la manière suivante :

#### Conventions de novation :

Pour l'application de la méthode visée à l'article V.6, les premier et second éléments sont calculés en tenant compte de la convention de novation.

Pour l'application de la méthode visée à l'article V.7, le principal notionnel ou la valeur sous-jacente est calculé en tenant compte de la convention de novation.

#### Conventions de compensation

Pour l'application de la méthode visée à l'article V.6, le coût de remplacement des opérations couvertes par la convention de compensation peut, pour le calcul du premier élément, être calculé en tenant compte du coût de remplacement net théorique actuel résultant de la convention; lorsque la compensation conduit à une obligation nette pour l'établissement qui calcule le coût de remplacement net, le coût de remplacement est considéré comme égal à zéro.

Le second élément, le risque de crédit potentiel futur des opérations couvertes par la convention de compensation, est calculé par application de la formule

$$PCE_{\text{red}} = (0,4 * PCE_{\text{gross}}) + (0,6 * NGR * PCE_{\text{gross}})'$$

formule dans laquelle :

—  $PCE_{\text{red}}$  = le montant réduit du risque de crédit potentiel futur de toutes les opérations effectuées avec une contrepartie donnée qui sont couvertes par une convention de compensation bilatérale juridiquement valable;

—  $PCE_{\text{gross}}$  = la somme des montants des risques de crédit potentiels futurs de toutes les opérations effectuées avec une contrepartie donnée qui sont couvertes par la convention de compensation bilatérale juridiquement valable, montants calculés par application de la première méthode mentionnée à l'article V.6;

—  $NGR$  = le « ratio net/brut », à savoir le quotient du coût de remplacement net des opérations couvertes par la convention de compensation bilatérale conclue avec la contrepartie (numérateur) par le coût de remplacement brut des mêmes opérations couvertes par la convention de compensation visée conclue avec cette contrepartie (dénominateur).

Aux fins du calcul du risque de crédit potentiel futur selon la formule indiquée ci-dessus, les contrats parfaitement correspondants inclus dans la convention de compensation peuvent être considérés comme formant un seul contrat dont le principal notionnel équivaut à leur montant net. Les contrats parfaitement correspondants sont des opérations à terme sur devises (ou des opérations similaires) dont le principal notionnel est égal aux flux de trésorerie lorsque ceux-ci sont exigibles le même jour et libellés entièrement ou partiellement dans la même monnaie.

Bij toepassing van de methode als bedoeld in artikel V.7 :

— worden onder een schuldvergelijkingsovereenkomst vallende perfect matchende contracten beschouwd als één enkel contract waarvan de theoretische hoofdsom gelijk is aan de netto-opbrengsten; de in artikel V.7 bepaalde percentages zijn op overeenkomstige wijze van toepassing;

— voor alle overige in de tabel bedoelde transacties, zijn de hiernavolgende percentages van toepassing :

Tabel

Looptijd (1)	Verrichtingen op rente	Verrichtingen op valuta of goud	Durée (1)	Opérations sur taux d'intérêt	Opérations sur devises ou sur or
≤ 1 jaar	0,35 %	1,50 %	Un an ou moins	0,35 %	1,50 %
> 1 jaar en ≤ 2 jaar	0,75 %	3,75 %	Plus d'un an et pas plus de deux ans	0,75 %	3,75 %
per bijkomen-de periode van maximum 1 jaar	0,75 %	2,25 %	Pour chaque année supplémentaire	0,75 %	2,25 %

(1) Voor verrichtingen op valuta of goud, de oorspronkelijke looptijd; voor verrichtingen op rente, de resterende looptijd.

#### HOOFDSTUK 4. — Bepaling van de risicowegingen

##### Afdeling I. — Algemene beginselen

###### Art. V.11

§ 1. Overeenkomstig artikel V.1 worden voor de berekening van het gewogen risicovolume wegingen toegepast op alle risicoposities waarvan de waarde bepaald wordt overeenkomstig hoofdstuk 2, tenzij die risicoposities op basis van titel II in mindering worden gebracht op het eigen vermogen of tenzij hun weging bepaald is in artikel II.2.

De toegepaste weging hangt af van de categorie waarin de risicopositie is ondergebracht overeenkomstig artikel V.15, en, in de mate als bepaald in artikel V.16, van zijn kredietwaardigheid.

Voor de bepaling van de kredietwaardigheid mogen de kredietbeoordelingen van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI's) worden gebruikt overeenkomstig de artikelen V.12 tot V.14 of de kredietbeoordelingen van exportkredietverzekeringsmaatschappijen, volgens de modaliteiten beschreven in artikel V.16, § 1, 6° en 7°.

§ 2. De weging van een risicopositie die het voorwerp uitmaakt van kredietprotectie, mag op basis van hoofdstuk 5 worden aangepast.

§ 3. De risicoposities waarvoor in afdeling II geen risicowegingen zijn opgenomen, krijgen een weging van 100 %, behoudens indien ze betrekking hebben op effectiseringsverrichtingen of indien ze rechtstreeks in mindering worden gebracht op het eigen vermogen of bedoeld zijn in artikel II.2.

###### Art. V.12

§ 1. Een externe kredietbeoordeling mag voor de bepaling van de weging van een risicopositie op basis van artikel V.11 slechts worden gebruikt als de EKBI die de beoordeling toekent, door de CBFA is erkend als zijnde geschikt voor die doeleinden (hierna "erkende EKBI").

§ 2. De CBFA erkent een EKBI als zijnde geschikt voor de doeleinden van artikel V.11 slechts als ze zich ervan heeft overtuigd dat de beoordelingsmethodiek van de instelling voldoet aan de criteria objectiviteit, onafhankelijkheid, doorlopende toetsing en transparantie en dat de toegekende kredietbeoordelingen betrouwbaar en transparant zijn. Daartoe houdt de CBFA rekening met de technische criteria in hoofdstuk 6.

§ 3. Als de bevoegde autoriteiten van een lidstaat een EKBI hebben erkend, mag de CBFA die erkenning overnemen en hoeft ze niet zelf een evaluatie te verrichten.

###### Art. V.13

§ 1. De CBFA bepaalt op basis van de technische criteria in hoofdstuk 6 in welke in afdeling II van dit hoofdstuk genoemde kredietwaardigheidscategorie de desbetreffende kredietbeoordelingen van een erkende EKBI moeten worden ondergebracht.

§ 2. Als de bevoegde autoriteiten van een lidstaat de onderbrenging op basis van § 1 hebben bepaald, mag de CBFA die overnemen en hoeft ze niet zelf een onderbrenging te bepalen.

Pour l'application de la méthode visée à l'article V.7 :

— Les contrats parfaitement correspondants inclus dans une convention de compensation sont considérés comme formant un seul contrat, dont le principal notionnel est égal à leur montant net; les pourcentages fixés à l'article V.7 sont applicables par analogie;

— Pour les autres opérations reprises dans le tableau suivant, les pourcentages suivants sont applicables :

Tableau

Looptijd (1)	Verrichtingen op rente	Verrichtingen op valuta of goud	Durée (1)	Opérations sur taux d'intérêt	Opérations sur devises ou sur or
≤ 1 jaar	0,35 %	1,50 %	Un an ou moins	0,35 %	1,50 %
> 1 jaar en ≤ 2 jaar	0,75 %	3,75 %	Plus d'un an et pas plus de deux ans	0,75 %	3,75 %
per bijkomen-de periode van maximum 1 jaar	0,75 %	2,25 %	Pour chaque année supplémentaire	0,75 %	2,25 %

(1) Pour les opérations sur devises et sur or, la durée initiale; pour les opérations sur taux d'intérêt, la durée résiduelle.

#### CHAPITRE 4. — Définition des pondérations des risques

##### Section I<sup>re</sup>. — Principes généraux

###### Art. V.11

§ 1<sup>er</sup>. Conformément à l'article V.1, pour calculer le montant du volume pondéré des risques, des pondérations sont appliquées à toutes les expositions dont la valeur est déterminée conformément au chapitre 2, à moins qu'elles ne soient déduites des fonds propres conformément aux dispositions du titre II ou que leur pondération soit définie à l'article II.2.

La pondération appliquée dépend de la catégorie dans laquelle chaque exposition est classée conformément à l'article V.15 et, dans la mesure prescrite à l'article V.16, de sa qualité du crédit.

La qualité du crédit peut être déterminée par référence aux évaluations effectuées par les organismes externes d'évaluation du crédit (OEEC) conformément aux dispositions des articles V.12 à V.14 ou à celles réalisées par les organismes de crédit à l'exportation selon les modalités décrites à l'article V.16, § 1, 6° et 7°.

§ 2. Lorsqu'une exposition fait l'objet d'une protection du crédit, la pondération qui lui est applicable peut être modifiée conformément au chapitre 5.

§ 3. Les expositions, en dehors de celles portant sur des opérations de titrisation et de celles déduites directement des fonds propres ou visées à l'article II.2, pour lesquelles des pondérations de risque ne sont pas prévues dans la section II, sont affectées d'une pondération de 100 %.

###### Art. V.12

§ 1<sup>er</sup>. Une évaluation externe du crédit ne peut être utilisée pour déterminer la pondération applicable à une exposition donnée conformément à l'article V.11 que si l'OEEC qui la fournit a été reconnu comme éligible à cet effet par la CBFA (ci-après « OEEC éligible »).

§ 2. La CBFA ne reconnaît un OEEC comme éligible aux fins de l'article V.11 que si elle a l'assurance, d'une part, que sa méthode d'évaluation satisfait aux exigences d'objectivité, d'indépendance, de contrôle continu et de transparence et, d'autre part, que les évaluations du crédit qui en résultent satisfont à la double exigence de crédibilité et de transparence. A cet effet, la CBFA tient compte des critères techniques exposés au chapitre 6.

§ 3. Lorsqu'un OEEC a été reconnu comme éligible par les autorités compétentes d'un Etat membre, la CBFA peut le reconnaître comme tel, sans procéder elle-même à une évaluation.

###### Art. V.13

§ 1<sup>er</sup>. La CBFA décide, en tenant compte des critères techniques exposés au chapitre 6 à quels échelons de qualité du crédit, tels que présentés à la section II du présent chapitre, il convient d'associer les évaluations pertinentes du crédit établies par un OEEC éligible.

§ 2. Lorsque les autorités compétentes d'un Etat membre ont pris une décision en vertu du § 1<sup>er</sup>, la CBFA peut reconnaître cette décision, sans procéder à sa propre évaluation.

**Art. V.14**

§ 1. Als een instelling voor de berekening van de gewogen risicobedragen de kredietbeoordelingen van EKBI of van exportkredietverzekeringsmaatschap-pijen gebruikt, dient ze consequent en op basis van hoofdstuk 6, afdeling II te werk gegaan. De instelling mag die kredietbeoordelingen niet selectief gebruiken.

§ 2. De instellingen maken gebruik van aangevraagde kredietbeoordelingen. Met toestemming van de CBFA mogen ze echter ook gebruikmaken van niet-aangevraagde beoordelingen.

*Afdeling II. — Bepaling van de wegingen naargelang van de wederpartijen*

**Art. V.15**

§ 1. Elke risicopositie die niet tot de handelsportefeuille behoort, wordt ondergebracht in een van de volgende risicopositie-categorieën :

- a) risicoposities op centrale overheden of centrale banken;
- b) risicoposities op regionale of lokale overheden;
- c) risicoposities op publiekrechtelijke entiteiten;
- d) risicoposities op multilaterale ontwikkelingsbanken;
- e) risicoposities op internationale organisaties;
- f) risicoposities op instellingen;
- g) risicoposities op ondernemingen;
- h) risicoposities op retailcliënteel
- i) door een onroerend goed gedekte risicoposities;
- j) betalingsachterstallen;
- k) risicoposities behorend tot de reglementaire categorieën met een hoog risico;
- l) risicoposities in de vorm van gedekte obligaties;
- m) effectiseringsposities;
- n) kortlopende risicoposities op instellingen en ondernemingen;
- o) risicoposities in de vorm van instellingen voor collectieve belegging (ICB's);
- p) overige posten.

§ 2. Om in de categorie risicoposities op retailcliënteel, als bedoeld in § 1, h), ondergebracht te kunnen worden, moet een risicopositie aan de volgende voorwaarden voldoen :

- a) zij moet betrekking hebben op een of meer individuele natuurlijke personen of op een kleine of middelgrote onderneming;
- b) zij moet deel uitmaken van een groot pakket risicoposities met ongeveer dezelfde kenmerken zodat het risico dat aan dergelijke leningen verbonden is, aanzienlijk wordt beperkt;
- c) het totale bedrag dat de debiteur of groep van verbonden cliënten aan de instelling en haar moederondernemingen en dochterondernemingen verschuldigd is, met inbegrip van de achterstallige vorderingen, maar exclusief risicoposities gedekt door zekerheden in de vorm van niet-zakelijk onroerend goed, mag volgens de informatie van de instelling niet meer dan een miljoen euro bedragen. De instelling moet gepaste maatregelen nemen om aan die informatie te komen.

Effecten kunnen niet worden ondergebracht in de categorie risicoposities op retailcliënteel.

§ 3. De actuele waarde van de minimale betalingen in verband met consumptieve leasing kan worden ingedeeld bij de categorie risicoposities op retailcliënteel.

**Art. V.16**

§ 1. Risicoposities op centrale overheden en centrale banken

1° Onverminderd de punten 2° tot 7° mag aan risicoposities op centrale overheden en centrale banken geen risicoweging van minder dan 100% worden toegekend.

2° Onder voorbehoud van de punten 3°, 4° en 5° wordt aan risicoposities op centrale overheden en centrale banken waarvoor een kredietbeoordeling van een aangewezen EKBI beschikbaar is, overeenkomstig tabel 1 een weging toegekend in overeenstemming met de onderbrenging door de CBFA van de kredietbeoordelingen van erkende EKBI's in zes categorieën van een kredietwaardigheidsbeoordelingsschaal.

**Art. V.14**

§ 1<sup>er</sup>. Lorsqu'un établissement utilise les évaluations de crédit établies par un OEEC ou un organisme de crédit à l'exportation pour calculer les montants des expositions pondérés, il le fait de manière cohérente et conforme au chapitre 6, section II. Il ne peut utiliser ces évaluations de crédit de manière sélective.

§ 2. Les établissements utilisent des évaluations de crédit sollicitées. Avec l'autorisation de la CBFA, ils peuvent toutefois utiliser des évaluations non sollicitées.

*Section II. — Définition des pondérations en fonction des contreparties*

**Art. V.15**

§ 1<sup>er</sup>. Chaque exposition n'appartenant pas au portefeuille de négociation est classée dans l'une des catégories des expositions suivantes :

- a) expositions sur les administrations centrales ou les banques centrales;
- b) expositions sur les autorités régionales ou locales;
- c) expositions sur les entités du secteur public;
- d) expositions sur les banques multilatérales de développement;
- e) expositions sur les organisations internationales;
- f) expositions sur les établissements;
- g) expositions sur les entreprises;
- h) expositions sur la clientèle de détail;
- i) expositions garanties par un bien immobilier;
- j) arriérés de paiement;
- k) expositions relevant des catégories réglementaires présentant un risque élevé;
- l) expositions sous la forme d'obligations garanties;
- m) positions de titrisation;
- n) expositions à court terme sur les établissements et les entreprises;
- o) expositions sous la forme d'organismes de placement collectif (OPC);
- p) autres éléments.

§ 2. Pour pouvoir relever de la catégorie des expositions sur la clientèle de détail visée au § 1<sup>er</sup>, h), une exposition doit remplir les conditions suivantes :

- a) elle doit être à l'égard d'un ou de plusieurs particuliers ou d'une petite ou moyenne entreprise;
- b) elle doit être incluse dans un grand nombre d'expositions présentant des caractéristiques similaires, de telle sorte que les risques qui y sont liés soient fortement réduits;
- c) le montant total dû à l'établissement ainsi qu'à ses entreprises mères et à ses filiales, y compris tout engagement échu, par le client débiteur ou le groupe de clients débiteurs liés, à l'exclusion des expositions garanties par un bien immobilier résidentiel, ne doit pas excéder, à la connaissance de l'établissement, un million d'euros. L'établissement doit prendre toute mesure raisonnable pour s'en assurer.

Les valeurs mobilières ne peuvent relever de la catégorie des expositions sur la clientèle de détail.

§ 3. La valeur actuelle des paiements minimaux au titre de contrats de location avec la clientèle de détail peut être classée dans la catégorie des expositions sur la clientèle de détail.

**Art. V.16**

§ 1. Expositions sur les administrations centrales et les banques centrales

1° Sans préjudice des points 2 à 7, les expositions sur les administrations centrales et les banques centrales ne peuvent recevoir une pondération de risque inférieure à 100 %.

2° Sous réserve des points 3, 4 et 5, les expositions sur les administrations centrales et les banques centrales pour lesquelles existe une évaluation de crédit établie par un OEEC désigné reçoivent une pondération attribuée conformément au tableau 1, selon la répartition, effectuée par la CBFA, des évaluations de crédit établies par les OEEC éligibles en six échelons d'une échelle d'évaluation de la qualité du crédit.



Tabel 1

Kredietwaardigheidscategorie	1	2	3	4	5	6
Risicoweging	0 %	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %

Tableau 1

Echelon de qualité du crédit	1	2	3	4	5	6
Pondération de risque	0 %	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %

3° Aan risicoposities op centrale overheden en centrale banken van de lidstaten die luiden in de nationale munt en die gefinancierd zijn in de nationale munt van die centrale overheid en centrale bank wordt een weging van 0% toegekend.

Tot 31 december 2012 wordt voor risicoposities op de centrale overheden en centrale banken van de lidstaten luidende en gefinancierd in de nationale munt van eender welke lidstaat dezelfde weging toegepast als zou worden toegepast op dergelijke risicoposities luidende en gefinancierd in hun nationale munt.

4° Wanneer de bevoegde autoriteiten van een derde land met een externe kredietbeoordeling van een niveau van investment grade of hoger een toezicht- en regelgevingsstelsel hebben dat ten minste gelijkwaardig is aan de stelsels die in de Europese Unie worden toegepast en zij aan in de nationale munt luidende en gefinancierde risicoposities op de centrale overheid en centrale bank van dat land een lagere weging toekennen dan in de punten 1° en 2° is aangegeven, mogen de instellingen de weging van dergelijke risicoposities op dezelfde wijze vastleggen indien de CBFA hiertegen geen bezwaar heeft.

5° Aan risicoposities op de Europese Centrale Bank wordt een weging van 0% toegekend.

Gebruik van kredietbeoordelingen van exportkredietverzekeringsmaatschappijen

6° De instellingen mogen rekening houden met de kredietbeoordelingen van een exportkredietverzekeringsmaatschappij als aan een van de volgende voorwaarden is voldaan :

a) de kredietbeoordeling is een via een consensus tot stand gekomen risicoscore van exportkredietverzekeringsmaatschappijen die deelnemen aan de « Arrangement on Guidelines for officially supported export credits » van de OESO; of

b) de exportkredietverzekeringsmaatschappij publiceert haar kredietbeoordelingen en houdt zich aan de OESO-methodologie; de kredietbeoordeling is gekoppeld aan een van de acht minimumexportverzekeringspremies (MEVP's) waarin de OESO-methodologie voorziet.

7° Aan risicoposities waarvoor voor wegingsdoeleinden rekening wordt gehouden met een kredietbeoordeling van een exportkredietverzekeringsmaatschappij, wordt een weging toegekend overeenkomstig tabel 2.

3° Les expositions sur les administrations centrales et les banques centrales des Etats membres qui sont libellées et financées dans la monnaie nationale de cette administration centrale et de cette banque centrale reçoivent une pondération de 0%.

Jusqu'au 31 décembre 2012, les expositions sur les administrations centrales et les banques centrales des Etats membres, qui sont libellées et financées dans la monnaie nationale de tout Etat membre, reçoivent la même pondération que celle qui s'appliquerait à de pareilles expositions libellées et financées en leur monnaie nationale.

4° Lorsque les autorités compétentes d'un pays tiers, disposant d'une notation externe au moins investment grade, appliquent des dispositions réglementaires et prudentielles au moins équivalentes à celles en vigueur dans l'Union européenne, et attribuent une pondération inférieure à celle visée aux points 1 et 2 aux expositions sur son administration centrale et sa banque centrale qui sont libellées et financées dans sa monnaie nationale, les établissements peuvent pondérer ces expositions de la même façon si la CBFA ne soulève pas d'objection à cette pondération.

5° Les expositions sur la Banque centrale européenne reçoivent une pondération de 0 %.

Utilisation des évaluations de crédit établies par les organismes de crédit à l'exportation (OCE)

6° Les établissements peuvent tenir compte des évaluations de crédit établies par un organisme de crédit à l'exportation si l'une des deux conditions suivantes est remplie :

a) L'évaluation de crédit est une note de risque consensuelle établie par des organismes de crédit à l'exportation participant à « l' Arrangement relatif à des lignes directrices pour les crédits à l'exportation bénéficiant d'un soutien public » de l'OCDE; ou

b) L'organisme de crédit à l'exportation publie ses évaluations de crédit et adhère à la méthode agréée par l'OCDE, et son évaluation est associée à l'une des huit primes minimales d'assurance à l'exportation (PMAE) que cette méthode établit.

7° Les expositions pour lesquelles une évaluation de crédit établie par un organisme de crédit à l'exportation est prise en compte à des fins de pondération reçoivent une pondération attribuée conformément au tableau 2.

Tabel 2

MEVP	0	1	2	3	4	5	6	7
Risico-weging	0 %	0 %	20 %	50 %	100 %	100 %	100 %	150 %

Tableau 2

PMAE	0	1	2	3	4	5	6	7
Pondération de risque	0 %	0 %	20 %	50 %	100 %	100 %	100 %	150 %

## § 2. Risicoposities op regionale en lokale overheden

1° Onverminderd de punten 2° en 3° wordt aan risicoposities op regionale en lokale overheden overeenkomstig tabel 3 een weging toegekend op basis van de kredietwaardigheidscategorie waarin risicoposities op hun centrale overheid zijn ondergebracht.

## § 2. Expositions sur les autorités régionales et locales

1° Sans préjudice des points 2 et 3, les expositions sur les autorités régionales et locales reçoivent une pondération qui dépend de l'échelon de qualité crédit attribué aux expositions sur leur administration centrale conformément au tableau 3.

Tabel 3

Kredietwaardigheidscategorie toegekend aan de centrale overheid	1	2	3	4	5	6
Risicoweging	20 %	50 %	100 %	100 %	100 %	150 %

Tableau 3

Echelon de qualité du crédit attribué à l'administration centrale	1	2	3	4	5	6
Pondération du risque	20 %	50 %	100 %	100 %	100 %	150 %

2° In afwijking van punt 1° worden risicoposities op de Gemeenschappen en Gewesten in België behandeld als risicoposities op de centrale overheid bedoeld in § 1, 2° en 3°.

3° In afwijking van punt 1° mogen risicoposities op regionale en lokale overheden van een andere lidstaat van de Europese Unie worden behandeld als risicoposities op de centrale overheid, voor zover de bevoegde autoriteiten van die lidstaat die risicoposities behandelen als risicoposities op de centrale overheid van die lidstaat.

4° In afwijking van punt 1°, wanneer de bevoegde autoriteiten van een derde land met een externe kredietbeoordeling van een niveau van investment grade of hoger een toezicht- en regelgevingsstelsel hebben dat ten minste gelijkwaardig is aan de stelsels die in de Europese Unie worden toegepast en zij risicoposities op regionale en lokale overheden van dat derde land behandelen als risicoposities op de centrale overheid van dat land, mogen de instellingen de weging van hun risicoposities op de betrokken regionale en lokale overheden op dezelfde wijze vastleggen indien de CBFA hiertegen geen bezwaar heeft.

5° Indien een lidstaat risicoposities heeft op kerken en godsdienstige gemeenschappen die een rechtspersoon van publiek recht van een lidstaat zijn, worden die risicoposities overeenkomstig punt 1° behandeld als risicoposities op regionale en lokale overheden, voor zover de bevoegde autoriteiten van de betrokken lidstaat ermee instemmen dat ze zo worden behandeld.

### § 3. Risicoposities op publiekrechtelijke entiteiten

1° Onverminderd de punten 2° tot 5° wordt aan risicoposities op publiekrechtelijke entiteiten een weging van 100% toegekend.

2°

a) Aan risicoposities op de in b) bepaalde Belgische publiekrechtelijke entiteiten wordt overeenkomstig tabel 3 een weging toegekend op basis van de kredietwaardigheidscategorie waarin de risicoposities op de lokale overheden zijn ondergebracht.

b) Belgische publiekrechtelijke entiteiten worden gedefinieerd als :

1. Overheidsbedrijven of overheden met rechtspersoonlijkheid, openbare instellingen en publiekrechtelijke verenigingen of iedere andere overheidsdienst met rechtspersoonlijkheid.

2. Administratieve overheden die opdrachten van openbare dienst vervullen die tot de bevoegdheid behoren van de Gewesten, de Gemeenschappen, de provincies of de gemeenten.

3. Overheidsondernemingen zonder commercieel oogmerk die eigendom zijn van de Staat of van een overheidsdienst van de Staat met rechtspersoonlijkheid en die verbintenissen aangaan die formeel gewaarborgd worden door de Staat, een Gewest of een Gemeenschap.

3° In uitzonderlijke omstandigheden kunnen risicoposities op Belgische publiekrechtelijke entiteiten worden behandeld als risicoposities op de Belgische Staat, indien er tussen die risicoposities geen verschil in risico bestaat wegens het bestaan van een passende Staatswaarborg.

4° Wanneer de bevoegde autoriteiten van een lidstaat van de Europese Unie gebruik maken van de mogelijkheid om de weging van de risicoposities op publiekrechtelijke entiteiten van hun Staat op dezelfde wijze vast te leggen als die van de risicoposities op instellingen, d.w.z. hetzij op basis van de externe kredietbeoordeling van de centrale overheid, hetzij op basis van de externe kredietbeoordeling van de entiteit zelf, of als die van risicoposities op de centrale overheid op wier grondgebied die gevestigd zijn, mogen de instellingen de weging van hun risicoposities op de betrokken publiekrechtelijke entiteiten op dezelfde wijze vastleggen.

5° Wanneer de bevoegde autoriteiten van een derde land met een externe kredietbeoordeling van een niveau van investment grade of hoger een toezicht- en regelgevingsstelsel hebben dat ten minste gelijkwaardig is aan de stelsels die in de Europese Unie worden toegepast en zij risicoposities op hun publiekrechtelijke entiteiten behandelen als risicoposities op instellingen, d.w.z. hetzij op basis van de externe kredietbeoordeling van de centrale overheid, hetzij op basis van de externe kredietbeoordeling van de entiteit zelf, mogen de instellingen de weging van hun risicoposities op de betrokken publiekrechtelijke entiteiten op dezelfde wijze vastleggen indien de CBFA hiertegen geen bezwaar heeft.

2° Par dérogation au 1°, les expositions sur les Communautés et Régions belges sont traitées comme des expositions sur l'administration centrale visées au § 1<sup>er</sup>, 2° et 3°.

3° Par dérogation au point 1°, les expositions sur les autorités régionales et locales d'un autre Etat membre de l'Union européenne peuvent être traitées comme des expositions sur l'administration centrale pour autant que les autorités compétentes de cet Etat membre traitent ces expositions comme des expositions sur son administration centrale.

4° Par dérogation au point 1°, lorsque les autorités compétentes d'un pays tiers, disposant d'une notation externe au moins investment grade, appliquent des dispositions réglementaires et prudentielles au moins équivalentes à celles en vigueur dans l'Union européenne, et traitent les expositions sur les autorités régionales et locales de ce pays tiers comme des expositions sur son administration centrale, les établissements peuvent pondérer de la même façon leurs expositions sur lesdites autorités régionales et locales si la CBFA ne soulève pas d'objection à cette pondération.

5° Les expositions sur les églises et les communautés religieuses constituées sous la forme de personnes morales en droit public d'un Etat membre, sont traitées comme des expositions sur des autorités régionales et locales, conformément au point 1°, pour autant que les autorités compétentes de l'Etat membre en question autorisent de les traiter comme telles.

### § 3. Expositions sur les entités du secteur public

1° Sans préjudice des points 2 à 5, les expositions sur les entités du secteur public reçoivent une pondération de 100 %.

2°

a) Les expositions sur les entités du secteur public belge définies au point b) reçoivent une pondération qui dépend de l'échelon de qualité du crédit attribué aux expositions sur les autorités locales conformément au tableau 3.

b) Les entités du secteur public belge sont définies comme :

1. Les régies ou administrations personnalisées, les établissements publics et les associations de droit public ou tout autre service public personnalisé.

2. Les autorités administratives exerçant des missions de service public relevant des compétences des Régions, Communautés, provinces ou communes.

3. Les entreprises publiques à objet non commercial détenues par l'Etat ou par un service public personnalisé étatique, et dont les engagements bénéficient d'une garantie formelle accordée par l'Etat, une Région ou une Communauté.

3° Dans des cas exceptionnels, les expositions sur des entités du secteur public belge peuvent être traitées comme des expositions sur l'Etat belge lorsqu'il n'existe pas de différence de risque entre ces expositions en raison de l'existence d'une garantie adéquate de l'Etat.

4° Lorsque les autorités compétentes d'un Etat membre de l'Union européenne exercent la faculté de pondérer les expositions sur des entités du secteur public de leur Etat comme des expositions sur des établissements, c'est-à-dire soit en fonction de la notation externe de l'administration centrale, soit en fonction de la notation externe de l'entité elle-même, ou comme des expositions sur l'administration centrale dans la juridiction de laquelle celles-ci sont établies, les établissements peuvent pondérer de la même façon leurs expositions sur lesdites entités du secteur public.

5° Lorsque les autorités compétentes d'un pays tiers, disposant d'une notation externe au moins investment grade, appliquent des dispositions réglementaires et prudentielles au moins équivalentes à celles en vigueur dans l'Union européenne, et traitent les expositions sur des entités du secteur public comme des expositions sur des établissements, c'est-à-dire soit en fonction de la notation externe de l'administration centrale, soit en fonction de la notation externe de l'entité elle-même, les établissements peuvent pondérer de la même façon leurs expositions sur lesdites entités du secteur public si la CBFA ne soulève pas d'objection à cette pondération.

## § 4. Risicoposities op multilaterale ontwikkelingsbanken

1° Voor de toepassing van titel V worden de Inter-Amerikaanse Investeringsmaatschappij, de Zwarte Zee-Handels- en Ontwikkelingsbank en de Midden-Amerikaanse Bank voor economische integratie als multilaterale ontwikkelingsbanken aangemerkt (MOB's).

2° Onverminderd de punten 3° en 4° worden risicoposities op multilaterale ontwikkelingsbanken op dezelfde wijze behandeld als risicoposities op instellingen, overeenkomstig § 6. De preferentiële behandeling van de in § 6, 4°, gespecificeerde kortlopende risicoposities is niet van toepassing.

3° Aan risicoposities in de vorm van niet-achtergestelde schuldvoorwaarden op de door de CBFA bepaalde multilaterale ontwikkelingsbanken wordt een weging van 0% toegekend :

4° Op het niet-volgestorte gedeelte van de inschrijvingen op het kapitaal van het Europees Investeringsfonds wordt een weging van 20% toegepast.

## § 5. Risicoposities op internationale organisaties

Aan risicoposities op de volgende internationale organisaties wordt een weging van 0% toegekend :

- a) de Europese Gemeenschap;
- b) het Internationaal Monetair Fonds;
- c) de Bank voor Internationale Betalingen.

## § 6. Risicoposities op instellingen

1° Onverminderd de overige bepalingen van deze paragraaf wordt aan risicoposities op financiële instellingen waaraan vergunning is verleend en waarop toezicht wordt uitgeoefend door de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor de vergunningverlening aan en het toezicht op instellingen, en die onderworpen zijn aan prudentiële eisen die gelijkwaardig zijn aan die welke voor instellingen gelden, dezelfde weging toegekend als aan risicoposities op instellingen.

2° De weging van risicoposities op een instelling zonder externe kredietbeoordeling mag niet lager zijn dan de weging die op risicoposities op de centrale overheid wordt toegepast.

3° Aan risicoposities op instellingen met een oorspronkelijke effectieve looptijd van meer dan drie maanden waarvoor een kredietbeoordeling van een aangewezen EKBI beschikbaar is, wordt een weging toegekend overeenkomstig tabel 4, in overeenstemming met de onderbrenging door de CBFA van de kredietbeoordelingen van erkende EKBI's in zes categorieën van een kredietwaardigheidsbeoordelingsschaal.

Onverminderd punt 2° wordt aan dergelijke risicoposities op instellingen zonder externe kredietbeoordeling een minimale weging van 50% toegekend.

## § 4. Expositions sur les banques multilatérales de développement

1° Aux fins du titre V, la Société interaméricaine d'investissement, la Banque de commerce et de développement de la mer Noire et la Banque centraméricaine d'intégration économique sont assimilées à des banques multilatérales de développement (BMD).

2° Sans préjudice des points 3° et 4°, les expositions sur les banques multilatérales de développement reçoivent le même traitement que celui réservé aux expositions sur des établissements conformément au § 6. Le traitement préférentiel réservé aux expositions à court terme en vertu du § 6, 4° ne s'applique pas.

3° Les expositions sous forme de créances non subordonnées sur les banques multilatérales de développement déterminées par la CBFA reçoivent une pondération de 0 % :

4° Une pondération de risque de 20 % est appliquée à la fraction non libérée de toute participation prise dans le Fonds européen d'investissement.

## § 5. Expositions sur les organisations internationales

Les expositions sur les organisations internationales suivantes reçoivent une pondération de 0 % :

- a) la Communauté européenne;
- b) le Fonds monétaire international;
- c) la Banque des règlements internationaux.

## § 6. Expositions sur les établissements

1° Sans préjudice des autres dispositions du présent paragraphe, les expositions sur les établissements financiers qui sont, d'une part, agréés et surveillés par les autorités compétentes chargées de l'agrément et de la surveillance des établissements et, d'autre part, soumis à des exigences prudentielles équivalentes à celles applicables aux établissements, sont pondérées comme des expositions sur des établissements.

2° Les expositions sur un établissement non noté ne peuvent recevoir une pondération inférieure à celle appliquée aux expositions sur l'administration centrale

3° Les expositions sur des établissements qui ont une échéance initiale effective supérieure à trois mois et pour lesquels existe une évaluation de crédit établie par un OEEC désigné reçoivent une pondération attribuée conformément au tableau 4, selon la répartition, effectuée par la CBFA, des évaluations de crédit établies par les OEEC éligibles en six échelons d'une échelle d'évaluation de la qualité du crédit.

Sans préjudice du point 2°, les expositions visées ci-dessus sur des établissements non notés reçoivent une pondération minimale de 50 %.

Tabel 4

Kredietwaardigheidscategorie	1	2	3	4	5	6
Risicoweging	20 %	50 %	50 %	100 %	100 %	150 %

Tableau 4

Echelon de qualité du crédit	1	2	3	4	5	6
Pondération de risque	20 %	50 %	50 %	100 %	100 %	150 %

4° Onverminderd punt 5° wordt aan risicoposities op instellingen met een oorspronkelijke effectieve looptijd van ten hoogste drie maanden waarvoor een kredietbeoordeling van een aangewezen EKBI beschikbaar is, een weging toegekend overeenkomstig tabel 5, in overeenstemming met de onderbrenging door de CBFA van de kredietbeoordelingen van erkende EKBI's in zes categorieën van een kredietwaardigheidsbeoordelingsschaal.

Onverminderd de punten 2° en 5° wordt aan risicoposities op instellingen zonder externe kredietbeoordeling met een oorspronkelijke effectieve looptijd van ten hoogste drie maanden een minimale weging van 20 % toegekend.

4° Sans préjudice du point 5°, les expositions sur des établissements qui ont une échéance initiale effective inférieure ou égale à trois mois et pour lesquels existe une évaluation de crédit établie par un OEEC désigné reçoivent une pondération attribuée conformément au tableau 5, selon la répartition, effectuée par la CBFA, des évaluations de crédit établies par les OEEC éligibles en six échelons d'une échelle d'évaluation de la qualité du crédit.

Sans préjudice des points 2° et 5°, les expositions sur des établissements non notés qui ont une échéance initiale effective inférieure ou égale à trois mois reçoivent une pondération minimale de 20 %.

Tabel 5

Kredietwaardigheidscategorie	1	2	3	4	5	6
Risicoweging	20 %	20 %	20 %	50 %	50 %	150 %

Tableau 5

Echelon de qualité du crédit	1	2	3	4	5	6
Pondération de risque	20 %	20 %	20 %	50 %	50 %	150 %



5° Aan risicoposities waarvoor een kredietbeoordeling voor de korte termijn van een aangewezen EKBI beschikbaar is, wordt overeenkomstig tabel 6 een weging toegekend in overeenstemming met de onderbrenging door de CBFA van de kredietbeoordelingen voor de korte termijn van erkende EKBI's in zes categorieën van een kredietwaardigheidsbeoordelingsschaal.

5° Les expositions pour lesquelles existe une évaluation de crédit à court terme établie par un OEEC désigné reçoivent une pondération attribuée conformément au tableau 6, selon la répartition effectuée par la CBFA, des évaluations de crédit à court terme établies par les OEEC éligibles en six échelons d'une échelle d'évaluation de la qualité du crédit.

Tabel 6

Kredietwaardigheidscategorie	1	2	3	4	5	6
Risicoweging	20 %	50 %	100 %	150 %	150 %	150 %

Tableau 6

Echelon de qualité du crédit	1	2	3	4	5	6
Pondération de risque	20 %	50 %	100 %	150 %	150 %	150 %

Indien er een kredietbeoordeling voor de korte termijn bestaat voor specifieke risicoposities en indien die leidt tot de toepassing van een weging, overeenkomstig tabel 6, die gunstiger is dan of gelijk aan de weging die voortvloeit uit de toepassing van de in punt 4° gespecificeerde algemene preferentiële behandeling van kortlopende risicoposities, dan wordt, in afwijking van het eerste lid, uitsluitend voor die specifieke risicopositie van die kredietbeoordeling gebruik gemaakt. Voor de andere risicoposities met een oorspronkelijke effectieve looptijd van minder dan drie maanden wordt de in punt 4° gespecificeerde algemene preferentiële behandeling toegepast.

Par dérogation au 1<sup>er</sup> alinéa, lorsqu'il y a une évaluation à court terme portant sur des expositions spécifiques et qu'elle entraîne l'application d'une pondération, en application du tableau 6, plus favorable ou égale à celle prévue par le traitement préférentiel général réservé aux expositions à court terme en vertu du point 4°, ladite évaluation à court terme est utilisée à cette fin précise uniquement. Les autres expositions d'une durée initiale effective de moins de trois mois se voient réserver le traitement préférentiel général prévu au point 4°.

Indien er een kredietbeoordeling voor de korte termijn bestaat voor specifieke risicoposities en indien die leidt tot de toepassing van een weging, overeenkomstig tabel 6, die minder gunstig is dan de weging die voortvloeit uit de toepassing van de in punt 4° gespecificeerde algemene preferentiële behandeling van kortlopende risicoposities, dan wordt, in afwijking van het eerste lid, geen gebruik gemaakt van de algemene preferentiële behandeling van kortlopende risicoposities en wordt aan alle risicoposities met een oorspronkelijke looptijd van minder dan drie maanden waarvoor er geen kredietbeoordeling bestaat, dezelfde weging toegekend als de weging die voortvloeit uit de toepassing van tabel 6.

Par dérogation au 1<sup>er</sup> alinéa, lorsqu'il y a une évaluation à court terme portant sur des expositions spécifiques et qu'elle entraîne l'application d'une pondération, en application du tableau 6, moins favorable que celle prévue par le traitement préférentiel général réservé aux expositions à court terme en vertu du point 4°, ledit traitement préférentiel ne s'applique pas, et toutes les expositions d'une durée initiale de moins de trois mois non notées reçoivent la même pondération que celle définie en application du tableau 6.

6° Indien er geen kredietbeoordeling voor kortlopende risicoposities bestaat, zijn de bepalingen van punt 4° van toepassing op elke risicopositie met een resterende looptijd van ten hoogste drie maanden en niet alleen op risicoposities met een oorspronkelijke looptijd van ten hoogste drie maanden.

6° Lorsqu'il n'y a pas d'évaluation des expositions à court terme, les dispositions du 4° s'appliquent à toute exposition ayant une durée résiduelle de 3 mois au plus et pas seulement à celles qui ont une durée initiale de 3 mois au plus.

7° Onverminderd artikel II.2 wordt aan risicoposities in de vorm van aandelen die aan een erkende markt zijn genoteerd en in de vorm van door instellingen uitgegeven reglementaire eigenvermogensinstrumenten overeenkomstig punt 3° (tabel 4) een risicoweging toegekend, die niet lager mag zijn dan 100%, tenzij die risicoposities in mindering zijn gebracht op het eigen vermogen. Wanneer de aandelen niet aan een erkende markt zijn genoteerd, bedraagt de minimale weging 150%.

7° Sauf déduction des fonds propres et sans préjudice de l'article II.2, les expositions sous forme d'actions cotées sur un marché reconnu ou d'instruments de fonds propres réglementaires émis par des établissements reçoivent une pondération de risque basée sur le point 3° (tableau 4) avec un minimum de 100 %. Lorsque les actions ne sont pas cotées sur un marché reconnu, la pondération minimale est de 150 %.

8° Wanneer een risicopositie op een instelling de vorm heeft van door de Europese Centrale Bank of door de centrale bank van een lidstaat voorgeschreven door de instelling aan te houden minimumreserves, past de instelling de weging toe die van toepassing zou zijn op risicoposities op de centrale bank van de lidstaat in kwestie, mits :

8° Lorsqu'une exposition sur un établissement revêt la forme de réserves obligatoires imposées par la Banque centrale européenne ou par la banque centrale d'un Etat membre et devant être détenues par cet établissement, l'établissement applique la pondération qui serait appliquée aux expositions sur la banque centrale de l'Etat membre concerné à condition :

a) de reserves worden aangehouden overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1745/2003 van de Europese Centrale Bank van 12 september 2003 inzake de toepassing van reserveverplichtingen of een latere vervangende verordening, of overeenkomstig nationale voorschriften die in alle wezenlijke opzichten gelijkwaardig zijn met de voorschriften van die verordening; en

a) que les réserves soient constituées conformément au règlement (CE) n° 1745/2003 de la Banque centrale européenne du 12 septembre 2003 concernant l'application des réserves obligatoires ou à un règlement le remplaçant ultérieurement ou conformément aux prescriptions nationales qui sont équivalentes à ce règlement pour tous les aspects de fond; et

b) de reserves in geval van faillissement of insolventie van de instelling waar ze worden aangehouden tijdig en volledig aan de instelling worden terugbetaald en niet beschikbaar zijn om aan andere verplichtingen van de instelling te voldoen.

b) qu'en cas de faillite ou d'insolvabilité de l'établissement dans lequel les réserves sont détenues, les réserves soient reversées à l'établissement dans leur intégralité et dans les meilleurs délais et ne servent pas à faire face à d'autres engagements de l'établissement.

#### § 7. risicoposities op ondernemingen

#### § 7. Expositions sur les entreprises

1° Onverminderd de punten 3° en 4° wordt aan risicoposities waarvoor een kredietbeoordeling van een aangewezen EKBI beschikbaar is, overeenkomstig tabel 7 een weging toegekend in overeenstemming met de onderbrenging door de CBFA van de kredietbeoordelingen van erkende EKBI's in zes categorieën van een kredietwaardigheidsbeoordelingsschaal.

1° Sans préjudice des points 3° et 4°, les expositions pour lesquelles existe une évaluation de crédit établie par un OEEC désigné reçoivent une pondération attribuée conformément au tableau 7, selon la répartition, effectuée par la CBFA, des évaluations de crédit établies par les OEEC éligibles en six échelons.

Tabel 7

Kredietwaardigheidscategorie	1	2	3	4	5	6
Risicoweging	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %	150 %

Tableau 7

Echelon de qualité du crédit	1	2	3	4	5	6
Pondération de risque	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %	150 %

2° Aan risicoposities waarvoor geen kredietbeoordeling van een erkende EKBI beschikbaar is, wordt een weging van 100% of de weging van de risicoposities op de centrale overheid van het land waar de onderneming gevestigd is, toegekend, naargelang welke weging de hoogste is.

3° Aan kortlopende risicoposities op een onderneming waarvoor een kredietbeoordeling voor de korte termijn van een aangewezen EKBI beschikbaar is, wordt overeenkomstig tabel 8 een weging toegekend in overeenstemming met de onderbrenging door de CBFA van de kredietbeoordelingen van erkende EKBI's in zes categorieën van een kredietwaardigheidsbeoordelingsschaal.

2° Les expositions pour lesquelles il n'existe pas d'évaluation de crédit établie par un OEEC éligible reçoivent la plus élevée des pondérations entre une pondération de 100 % et celle appliquée aux expositions sur l'administration centrale du pays où est située l'entreprise.

3° Les expositions à court terme sur les entreprises pour lesquelles existe une évaluation de crédit à court terme établie par un OEEC désigné reçoivent une pondération attribuée conformément au tableau 8 selon la répartition, effectuée par la CBFA, des évaluations de crédit établies par les OEEC éligibles en six échelons d'une échelle d'évaluation de la qualité du crédit.

Tabel 8

Kredietwaardigheidscategorie	1	2	3	4	5	6
Risicoweging	20 %	50 %	100 %	150 %	150 %	150 %

Tableau 8

Echelon de qualité du crédit	1	2	3	4	5	6
Pondération de risque	20 %	50 %	100 %	150 %	150 %	150 %

4° Tenzij ze in mindering zijn gebracht op het eigen vermogen en onverminderd de bepalingen van artikel II.2 wordt aan risicoposities in de vorm van aandelen die aan een erkende markt zijn genoteerd en in de vorm van door ondernemingen uitgegeven achtergestelde instrumenten overeenkomstig punt 1° (tabel 7) een risicoweging toegekend die niet lager mag zijn dan 100 %. Wanneer de aandelen niet aan een erkende markt zijn genoteerd, bedraagt de minimale weging 150 %

#### § 8. Risicoposities op retailcliënteel

Aan risicoposities die aan de in artikel V.15, § 2 en 3, opgesomde criteria voldoen, wordt een weging van 75 % toegekend.

#### § 9. Door een onroerend goed gedekte risicoposities

1° Onverminderd de punten 2° tot 17° wordt aan risicoposities die volledig door onroerend goed zijn gedekt, een weging van 100 % toegekend.

Door hypotheek op niet-zakelijk onroerend goed gedekte risicoposities

2° Aan risicoposities of delen van risicoposities waarvoor ten behoeve van de CBFA naar behoren is aangetoond dat zij geheel en volledig zijn gedekt door hypotheek op niet-zakelijk onroerend goed dat wordt of zal worden bewoond of verhuurd door de eigenaar of de economische rechthebbende in het geval van een particuliere beleggingsmaatschappij (« personal investment company »), wordt een weging van 35% toegekend.

3° Aan risicoposities die geheel en volledig zijn gedekt door aandelen in Finse ondernemingen voor de bouw van woningen, die werkzaam zijn volgens de Finse wet op woningbouwverenigingen van 1991 of latere gelijkwaardige wetgeving, ten aanzien van niet-zakelijk onroerend goed dat wordt of zal worden bewoond of verhuurd door de eigenaar, wordt een weging van 35% toegekend, voor zover een dergelijke weging is toegestaan door de plaatselijke bevoegde autoriteiten.

4° Aan risicoposities op een huurder in het kader van leasingtransacties met betrekking tot een niet-zakelijk onroerend goed, waarin de instelling de verhuurder is en de huurder een koopoptie heeft, wordt een weging van 35 % toegekend, mits de risicopositie van de instelling geheel en volledig is gedekt door de eigendom van het onroerend goed.

5° Voor de toepassing van de punten 2° tot 4° moet aan de volgende voorwaarden zijn voldaan :

a) de waarde van het onroerend goed hangt niet in wezenlijke mate af van de kredietwaardigheid van de debiteur. Dit vereiste sluit geen situaties uit waarin louter macro-economische factoren een negatief effect hebben op zowel de waarde van het onroerend goed als het betalingsgedrag van de debiteur;

4° Sauf déduction des fonds propres et sans préjudice des dispositions de l'article II.2, les expositions sous forme d'actions cotées sur un marché reconnu ou d'instruments subordonnés émis par des entreprises reçoivent une pondération de risque basée sur le point 1° (tableau 7) avec un minimum de 100 %. Lorsque les actions ne sont pas cotées sur un marché reconnu, la pondération minimale est de 150 %.

#### § 8. Expositions sur la clientèle de détail

Les expositions répondant aux critères énumérés à l'article V.15, § 2 et 3, sont pondérées à 75 %.

#### § 9. Expositions garanties par un bien immobilier

1° Sans préjudice des points 2 à 17, les expositions pleinement garanties par une sûreté immobilière reçoivent une pondération de 100 %.

Expositions garanties par une hypothèque sur immobilier résidentiel

2° Les expositions ou toute partie d'exposition pleinement garanties, à la satisfaction de la CBFA, par une hypothèque sur un bien immobilier résidentiel qui est ou sera occupé ou donné en location par le propriétaire ou le propriétaire-bénéficiaire dans le cas d'entreprises d'investissement à caractère personnel (« personal investment companies ») reçoivent une pondération de 35 %.

3° Les expositions pleinement garanties par des parts dans des sociétés finlandaises de logement opérant conformément à la loi finlandaise de 1991 sur les sociétés de logement ou à toute législation ultérieure équivalente, dans le cas de biens immobiliers résidentiels qui sont ou seront occupés ou donnés en location par le propriétaire, reçoivent une pondération de 35 %, dans la mesure où une telle pondération est autorisée par les autorités compétentes locales.

4° Les expositions sur le locataire dans le cadre d'opérations de crédit-bail immobilier résidentiel dans lesquelles l'établissement est le bailleur et le locataire a une option d'achat, reçoivent une pondération de 35%, pour autant que le risque de l'établissement soit pleinement garanti par la propriété du bien.

5° Aux fins des points 2° à 4°, les conditions suivantes doivent être rencontrées :

a) La valeur du bien immobilier ne dépend pas sensiblement de la qualité du crédit du débiteur. Cette exigence ne concerne pas les cas dans lesquels des facteurs purement macroéconomiques affectent tant la valeur dudit bien immobilier que la performance du débiteur;

b) het risico van de leningnemer hangt niet in wezenlijke mate af van het rendement van het onderliggend onroerend goed of project, maar veeleer van de onderliggende capaciteit van de leningnemer om de schuld uit andere bronnen terug te betalen. De terugbetaling van de faciliteit als zodanig hangt niet in wezenlijke mate af van enigerlei kasstroom die wordt gegenereerd door het onderliggend onroerend goed dat als zekerheid fungeert;

c) de minimumvereisten van artikel V.32, en, in voorkomend geval, artikel V.33, en de waarderingsregels van artikel V.72, zijn in acht genomen;

d) de waarde van het onroerend goed is aanzienlijk hoger dan de risicopositiewaarde.

6° Voor risicoposities die geheel en volledig gedekt zijn door hypotheek op in België gelegen niet-zakelijk onroerend goed, kan de CBFA ontheffing verlenen van de in punt 5° b), gestelde voorwaarde, mits wordt aangetoond dat er sprake is van een goed ontwikkelde en reeds geruime tijd bestaande markt voor niet-zakelijk onroerend goed met verliescijfers die voldoende laag zijn om een dergelijke behandeling te wettigen.

7° Wanneer de bevoegde autoriteiten van een lidstaat van de in punt 6° geboden mogelijkheid gebruik maken, mogen de instellingen een weging van 35% toepassen op dergelijke risicoposities die geheel en volledig gedekt zijn door hypotheek op niet-zakelijk onroerend goed gelegen in bedoelde lidstaat.

Door hypotheek op zakelijk onroerend goed gedekte risicoposities

8° Aan risicoposities of delen van risicoposities waarvoor ten behoeve van de CBFA naar behoren is aangetoond dat zij geheel en volledig zijn gedekt door hypotheek op in België gelegen kantoorgebouwen of andere ruimten die bestemd zijn voor de uitoefening van een handelsactiviteit, wordt een weging van 50 % toegekend.

9° Aan risicoposities die geheel en volledig zijn gedekt door aandelen in Finse ondernemingen voor de bouw van woningen die werkzaam zijn volgens de Finse wet op woningbouwverenigingen van 1991 of latere gelijkwaardige wetgeving, ten aanzien van kantoorgebouwen of andere ruimten die bestemd zijn voor de uitoefening van een handelsactiviteit wordt een weging van 50 % toegekend, voor zover een dergelijke weging is toegestaan door de plaatselijke bevoegde autoriteiten.

10° Aan risicoposities die verband houden met leasingtransacties van onroerende goederen die betrekking hebben op in België gelegen kantoorgebouwen of andere ruimten die bestemd zijn voor de uitoefening van een handelsactiviteit en waarin de instelling de verhuurder is en de huurder een koopoptie heeft, wordt een weging van 50 % toegekend, mits de risicopositie van de instelling geheel en volledig is gedekt door de eigendom van het onroerend goed.

11° De toepassing van de punten 8° tot 10° is onderworpen aan de volgende voorwaarden :

a) De waarde van het onroerend goed hangt niet in wezenlijke mate af van de kredietwaardigheid van de debiteur. Dit vereiste sluit geen situaties uit waarin louter macro-economische factoren een negatief effect hebben op zowel de waarde van het onroerend goed als het betalingsgedrag van de debiteur;

b) Het risico van de leningnemer hangt niet in wezenlijke mate af van het rendement van het onderliggend onroerend goed of project, maar veeleer van de onderliggende capaciteit van de leningnemer om de schuld uit andere bronnen terug te betalen. De terugbetaling van de faciliteit als zodanig hangt niet in wezenlijke mate af van enigerlei kasstroom die wordt gegenereerd door het onderliggend onroerend goed dat als zekerheid fungeert;

c) De minimumvereisten van artikel V.32, en in voorkomend geval van artikel V.33, en de waarderingsregels van artikel V.72, zijn in acht genomen.

12° De weging van 50% is van toepassing op het gedeelte van de lening dat niet hoger ligt dan een limiet berekend volgens punt a) of punt b) :

a) 50% van de marktwaarde van het onroerend goed in kwestie;

b) 50% van de marktwaarde van het onroerend goed of, indien dit bedrag lager uitvalt, 60 % van de hypotheekwaarde in lidstaten die bij wettelijke of reglementaire bepalingen strikte criteria voor de berekening van de hypotheekwaarden hebben vastgesteld.

13° Op het gedeelte van de lening dat boven de in punt 12° bedoelde limieten ligt, is een weging van 100 % van toepassing.

14° Wanneer de bevoegde autoriteiten van een lidstaat van een in de punten 8° tot 10° geboden mogelijkheid gebruik maken, mogen de instellingen een weging van 50 % toepassen op dergelijke risicoposities die geheel en volledig gedekt zijn door hypotheek op zakelijk onroerend goed dat zich in die Staat bevindt.

b) Le risque de l'emprunteur ne dépend pas sensiblement de la performance du bien immobilier ou du projet sous-jacent, mais plutôt de sa capacité sous-jacente à rembourser sa dette à partir d'autres sources. En tant que tel, le remboursement du crédit ne dépend pas sensiblement d'un éventuel flux de trésorerie généré par le bien immobilier sous-jacent servant de sûreté;

c) Les exigences minimales fixées à l'article V.32, et le cas échéant, à l'article V.33, et les règles d'évaluation énoncées à l'article V.72, sont respectées;

d) La valeur du bien immobilier dépasse, d'une marge substantielle, celle des expositions.

6° La CBFA peut exonérer de la condition énoncée au point 5° b) les expositions pleinement garanties par une hypothèque sur un bien immobilier résidentiel situé en Belgique, s'il lui est démontré qu'il y existe de longue date un marché de l'immobilier résidentiel bien développé, avec des taux de pertes suffisamment faibles pour justifier un tel traitement.

7° Lorsque les autorités compétentes d'un Etat membre exercent la faculté prévue au point 6°, les établissements peuvent appliquer une pondération de 35 % à de telles expositions pleinement garanties par une hypothèque sur un bien immobilier résidentiel situé dans cet Etat.

Expositions garanties par une hypothèque sur immobilier commercial

8° Les expositions ou toute partie d'exposition pleinement garanties, à la satisfaction de la CBFA, par une hypothèque sur des bureaux ou d'autres locaux alloués à l'exercice d'une activité commerciale situés en Belgique reçoivent une pondération de 50 %.

9° Les expositions pleinement garanties par des parts dans des sociétés finlandaises de logement opérant conformément à la loi finlandaise de 1991 sur les sociétés de logement ou à toute législation ultérieure équivalente, dans le cas de bureaux ou d'autres locaux alloués à l'exercice d'une activité commerciale, reçoivent une pondération de 50 %, dans la mesure où une telle pondération est autorisée par les autorités compétentes locales.

10° Les expositions relatives à des opérations de crédit-bail immobilier portant sur des bureaux ou d'autres locaux alloués à l'exercice d'une activité commerciale situés en Belgique, dans lesquelles l'établissement est le bailleur et le locataire a une option d'achat, reçoivent une pondération de 50 % pour autant que l'exposition de l'établissement soit pleinement garantie par la propriété du bien.

11° L'application des points 8° à 10° est soumise aux conditions suivantes :

a) La valeur du bien immobilier ne dépend pas substantiellement de la qualité du crédit du débiteur. Cette exigence ne concerne pas les cas dans lesquels des facteurs purement macroéconomiques affectent tant la valeur dudit bien immobilier que la performance du débiteur;

b) Le risque de l'emprunteur ne dépend pas sensiblement de la performance du bien immobilier ou du projet sous-jacent, mais plutôt de sa capacité à rembourser sa dette à partir d'autres sources. En tant que tel, le remboursement du crédit ne dépend pas sensiblement d'un éventuel flux de trésorerie généré par le bien immobilier sous-jacent servant de sûreté;

c) Les exigences minimales à l'article V.32, et le cas échéant, à l'article V.33, et les règles d'évaluation énoncées à l'article V.72, sont respectées.

12° La pondération de 50 % s'applique à la partie du prêt qui ne dépasse pas une limite calculée selon le point a) ou le point b) :

a) 50 % de la valeur de marché du bien immobilier concerné;

b) 50 % de la valeur de marché du bien immobilier ou 60 % de sa valeur hypothécaire, selon celle de ces deux valeurs qui est la plus basse, dans les Etats membres qui ont défini, dans des dispositions législatives ou réglementaires, des critères d'évaluation rigoureux de la valeur hypothécaire.

13° Une pondération de 100 % est appliquée à la partie du prêt qui dépasse les limites fixées au point 12°.

14° Lorsque les autorités compétentes d'un Etat membre exercent la faculté prévue aux points 8° à 10°, les établissements peuvent appliquer une pondération de 50 % à de telles expositions pleinement garanties par une hypothèque sur un bien immobilier commercial situé dans cet Etat.



15° Voor risicoposities die geheel en volledig gedekt zijn door hypotheek op in België gelegen zakelijk onroerend goed, kan de CBFA ontheffing verlenen van de in punt 11° b), gestelde voorwaarde, mits wordt aangetoond dat er sprake is van een goed ontwikkelde en reeds geruime tijd bestaande markt voor zakelijk onroerend goed met verliescijfers die de volgende maxima niet overtreffen :

a) verliezen die voortvloeien uit leningen die gegarandeerd worden door zakelijk onroerend goed tot 50% van de marktwaarde (of, in voorkomend geval en indien dit bedrag lager uitvalt, 60 % van de hypotheekwaarde) mogen niet meer zijn dan 0,3 % van de in een gegeven jaar uitstaande leningen, die gegarandeerd worden door zakelijk onroerend goed;

b) de totale verliezen die voortvloeien uit leningen die gegarandeerd worden door zakelijk onroerend goed, mogen niet hoger liggen dan 0,5% van de in een gegeven jaar uitstaande leningen, die gegarandeerd worden door zakelijk onroerend goed.

16° Indien in een gegeven jaar niet aan een van beide in punt 15° genoemde limieten is voldaan, kan niet langer gebruik worden gemaakt van punt 15° en is de in punt 11° b) gestelde voorwaarde van toepassing totdat in een volgend jaar aan de in punt 15° gestelde voorwaarden wordt voldaan.

17° Wanneer de bevoegde autoriteiten van een lidstaat van de in punt 15° geboden mogelijkheid gebruik maken, mogen de instellingen een weging van 50% toepassen op dergelijke risicoposities die geheel en volledig gedekt zijn door hypotheek op zakelijk onroerend goed dat zich in die Staat bevindt.

#### § 10. Betalingsachterstallen

1° Onverminderd het bepaalde in de punten 2° tot 4° wordt aan het niet-gedekte gedeelte van een risicopositie die meer dan 90 dagen achterstallig is, die zich boven een door de CBFA bepaalde drempelwaarde bevindt en die een redelijk risiconiveau inhoudt, een weging toegekend van :

a) 150 % indien de waardeverminderingen minder dan 20 % van het niet-gedekte gedeelte van de risicopositie vóór waardeverminderingen bedragen;

b) 100 % indien de waardeverminderingen niet minder dan 20 % van het niet-gedekte gedeelte van de risicopositie vóór waardeverminderingen bedragen.

2° Voor de bepaling van het gedekte gedeelte van de achterstallige post zijn de toelaatbare zekerheden en garanties die welke toelaatbaar zijn voor de kredietrisicomatiging.

3° Aan de in § 9, 2° tot 7° bedoelde risicoposities die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, wordt een weging toegekend van 100 % exclusief waardeverminderingen. Indien de waardeverminderingen niet minder dan 20 % van de risicoposities vóór waardeverminderingen bedragen, wordt op de rest van de risicoposities een weging van 50 % toegepast.

4° Aan de in § 9, 8° tot 17°, bedoelde risicoposities die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, wordt een weging van 100 % toegekend.

5° Voor risicoposities op wederpartijen die in een andere lidstaat van de Europese Unie zijn gevestigd, waar de bevoegde autoriteiten andere bepalingen hebben aangenomen dan die welke in de vorige punten zijn opgenomen inzake betalingsachterstallen, mogen de instellingen die bepalingen toepassen op de risicoposities in kwestie.

§ 11. Risicoposities behorend tot de reglementaire categorieën met een hoog risico

1° Voor sommige categorieën van risicoposities die een landenrisico of een verhoogd transferrisico inhouden kan de CBFA de in dit artikel V.16 bepaalde weging via circulaire verhogen wanneer met dat risico onvoldoende rekening wordt gehouden in de kredietbeoordeling van een EKBI of wanneer er voor de risicopositie geen kredietbeoordeling beschikbaar is.

2° Aan niet-achterstallige risicoposities, met uitzondering van aandelen en achtergestelde schuldvorderingen of gelijkaardige instrumenten, waaraan overeenkomstig het bepaalde in de voorgaande afdelingen een weging van 150 % wordt toegekend en waarvoor waardeverminderingen zijn vastgesteld, wordt een weging toegekend van :

a) 100 % indien de waardeverminderingen niet minder dan 20 % van de risicopositiewaarde vóór waardeverminderingen bedragen;

b) 50 % indien de waardeverminderingen niet minder dan 50 % van de risicopositiewaarde vóór waardeverminderingen bedragen.

#### § 12. Risicoposities in de vorm van gedekte obligaties

1° Onder « gedekte obligaties » wordt het volgende verstaan : obligaties als omschreven in artikel 22, lid 4, van Richtlijn 85/611/EEG (ICBE) en afgedekt door middel van de volgende in aanmerking komende activa :

a) Risicoposities op of gegarandeerd door centrale overheden, centrale banken, publiekrechtelijke entiteiten en regionale of lokale overheden in de Europese Unie;

15° La CBFA peut exonérer de la condition énoncée au point 11° b) les expositions pleinement garanties par une hypothèque sur un bien immobilier commercial situé en Belgique, s'il lui est démontré qu'il y existe de longue date un marché de l'immobilier commercial bien développé, avec des taux de pertes qui ne dépassent pas les limites suivantes :

a) Les pertes générées par les prêts garantis par des biens immobiliers commerciaux jusqu'à 50 % de la valeur de marché (ou, le cas échéant, 60 % de la valeur hypothécaire, si cette valeur est plus faible) ne dépassent pas 0,3 % de l'encours des prêts garantis par des biens immobiliers commerciaux sur un exercice donné;

b) Les pertes globales générées par les prêts garantis par des biens immobiliers commerciaux ne dépassent pas 0,5 % de l'encours des prêts garantis par des biens immobiliers commerciaux sur un exercice donné.

16° Lorsqu'aucune des limites fixées au point 15° n'est respectée durant un exercice donné, le droit d'utiliser le point 15° cesse, et la condition énoncée au point 11° b) est applicable jusqu'à ce que les conditions prévues au point 15° soient remplies au cours d'un exercice ultérieur.

17° Lorsque les autorités compétentes d'un Etat membre exercent la faculté prévue au point 15°, les établissements peuvent appliquer une pondération de 50 % à de telles expositions pleinement garanties par une hypothèque sur un bien immobilier commercial situé dans cet Etat.

#### § 10. Arrières de paiement

1° Sans préjudice des dispositions des points 2° à 4°, la fraction non garantie d'une exposition échue depuis plus de 90 jours, supérieure à un seuil défini par la CBFA et reflétant un niveau raisonnable de risque, reçoit une pondération de :

a) 150 % si les corrections de valeur représentent moins de 20 % de la fraction non garantie de l'exposition, avant déduction desdites corrections;

b) 100 % si les corrections de valeur représentent au moins 20 % de la fraction non garantie de l'exposition, avant déduction desdites corrections.

2° Aux fins de définir la fraction garantie de l'élément échue, les sûretés et garanties éligibles sont celles éligibles pour l'atténuation du risque de crédit.

3° Les expositions visées au § 9, 2° à 7° reçoivent une pondération de 100 %, nettes de corrections de valeur, si elles sont échues depuis plus de 90 jours. Lorsque les corrections de valeur représentent au moins 20 % de l'exposition, avant déduction desdites corrections, la pondération applicable à la fraction restante de l'exposition est de 50 %.

4° Les expositions visées au § 9, 8° à 17° reçoivent une pondération de 100 % si elles sont échues depuis plus de 90 jours.

5° Pour les expositions sur des contreparties sises dans un autre Etat membre de l'Union européenne, lorsque les autorités compétentes de cet Etat ont adopté des dispositions différentes de celles prévues par les points précédents en matière d'arrières de paiement, les établissements peuvent appliquer ces dispositions aux expositions en question.

§ 11. Expositions relevant des catégories réglementaires présentant un risque élevé

1° Par voie de circulaire, la CBFA peut augmenter la pondération prévue dans le présent article V.16 pour certaines catégories d'expositions présentant un risque-pays ou de transfert accru lorsque ce risque n'est pas pris en compte de manière suffisante par l'évaluation de crédit accordée par un OEEC ou lorsque l'exposition ne fait pas l'objet d'une évaluation crédit.

2° Les expositions non échues, exclusion faite des actions et des créances subordonnées ou instruments similaires, qui doivent recevoir une pondération de 150 % en vertu des dispositions des précédentes sections et pour lesquels des corrections de valeur ont été calculées se voient attribuer une pondération de :

a) 100 % si les corrections de valeur représentent au moins 20 % de la valeur de l'exposition, brute desdites corrections;

b) 50 % si les corrections de valeur représentent au moins 50 % de la valeur de l'exposition, brute desdites corrections.

#### § 12. Expositions sous la forme d'obligations garanties

1° Par « obligations garanties », on entend les obligations au sens de l'article 22, paragraphe 4, de la directive 85/611/CEE (OPCVM), la sûreté étant constituée par l'un des actifs éligibles suivants :

a) Les expositions sur, ou garanties par, des administrations centrales, des banques centrales, des entités du secteur public, et des autorités régionales ou locales dans l'Union européenne;

b) Risicoposities op of gegarandeerd door centrale overheden en centrale banken van niet-EU-landen, multilaterale ontwikkelingsbanken, internationale organisaties die in aanmerking komen voor kredietwaardigheidsbeoordelingscategorie 1 als vastgelegd in dit hoofdstuk, en risicoposities op of gegarandeerd door publiekrechtelijke entiteiten of regionale of lokale overheden van niet-EU-landen, die overeenkomstig § 2, 1° en 2° en § 3, 2° en 3° eenzelfde weging hebben als risicoposities op instellingen of centrale overheden en centrale banken en die in aanmerking komen voor kredietwaardigheidsbeoordelingscategorie 1 als vastgelegd in dit hoofdstuk, en risicoposities in de zin van deze paragraaf die ten minste in aanmerking komen voor de kredietwaardigheidsbeoordelingscategorie 2 als vastgelegd in dit hoofdstuk, mits zij niet hoger liggen dan 20% van het nominale bedrag van de uitstaande gedekte obligaties van de uitgevende instellingen;

c) Risicoposities op instellingen die in aanmerking komen voor kredietwaardigheidsbeoordelingscategorie 1 als vastgelegd in dit hoofdstuk. Het totaalbedrag van dergelijke risicoposities mag niet hoger liggen dan 15 % van het nominale bedrag van de uitstaande gedekte obligaties van de uitgevende kredietinstelling. Risicoposities die het gevolg zijn van overdrachten en beheer van betalingen van debiteuren, of liquidatieopbrengsten, uit hoofde van door onroerend goed gedekte leningen aan houders van gedekte obligaties, worden niet in aanmerking genomen bij de berekening van de limiet van 15 %. Risicoposities op instellingen in de Europese Unie met een looptijd van maximaal 100 dagen vallen niet onder het vereiste van categorie 1, maar die instellingen moeten ten minste in aanmerking komen voor kredietwaardigheidsbeoordelingscategorie 2 als vastgelegd in dit hoofdstuk;

d) Leningen die gedekt zijn door niet-zakelijk onroerend goed of door aandelen in de in § 9, 3° bedoelde Finse ondernemingen voor de bouw van woningen, tot aan een waarde die de laagste is van de hoofdsom van de pandrechten in combinatie met eerder verleende pandrechten, en 80% van de waarde van de in pand gegeven goederen, of bevoorrechte deelbewijzen die worden uitgegeven door Franse 'Fonds Communs de Créances' of door gelijkwaardige effectieeringsinstellingen die onder de wetgeving van een lidstaat ressorteren en die door niet-zakelijk onroerend goed gedekte risicoposities effectiseren, op voorwaarde dat minstens 90 % van de activa van die 'Fonds Communs de Créances' of gelijkwaardige effectieeringsinstellingen die onder de wetgeving van een lidstaat ressorteren, bestaan uit hypotheek die gecombineerd zijn met eventueel eerder verleende pandrechten, binnen de grens van de waarde die de laagste is van de hoofdsom die verschuldigd is uit hoofde van de bevoorrechte deelbewijzen, de hoofdsom van de pandrechten en 80 % van de waarde van de in pand gegeven goederen, en mits de deelbewijzen in aanmerking komen voor de kredietwaardigheidsbeoordelingscategorie 1 als vastgelegd in dit hoofdstuk, voor zover die deelbewijzen niet meer bedragen dan 20 % van het nominale bedrag van de uitstaande uitgifte;

Risicoposities die het gevolg zijn van de overdracht en het beheer van betalingen van de debiteur van, of liquidatieopbrengsten uit hoofde van leningen die gedekt zijn door in pand gegeven bevoorrechte deelbewijzen of door in pand gegeven schuldtitels, worden niet in aanmerking genomen bij de berekening van de grenswaarde van 90 %;

e) Leningen die gedekt zijn door zakelijk onroerend goed of door aandelen in de in § 9, 9° bedoelde Finse ondernemingen voor de bouw van woningen, tot aan een waarde die de laagste is van de hoofdsom van de pandrechten in combinatie met eerder verleende pandrechten en 60% van de waarde van de in pand gegeven goederen, of bevoorrechte deelbewijzen die worden uitgegeven door Franse 'Fonds Communs de Créances' of door gelijkwaardige effectieeringsinstellingen die onder de wetgeving van een lidstaat ressorteren en die door zakelijk onroerend goed gedekte risicoposities effectiseren, op voorwaarde dat minstens 90 % van de activa van die 'Fonds Communs de Créances' of gelijkwaardige effectieeringsinstellingen die onder de wetgeving van een lidstaat ressorteren, bestaan uit hypotheek die gecombineerd zijn met eventueel eerder verleende pandrechten, binnen de grens van de waarde die de laagste is van de volgende bedragen: de hoofdsom die verschuldigd is uit hoofde van de deelbewijzen, de hoofdsom van de pandrechten, en 60 % van de waarde van de in pand gegeven goederen, en mits de deelbewijzen in aanmerking komen voor de kredietwaardigheidsbeoordelingscategorie 1 als vastgelegd in dit hoofdstuk, voor zover die deelbewijzen niet meer bedragen dan 20 % van het nominale bedrag van de uitstaande uitgifte;

Risicoposities die het gevolg zijn van de overdracht en het beheer van betalingen van de debiteur van, of liquidatieopbrengsten uit hoofde van leningen die gedekt zijn door in pand gegeven bevoorrechte deelbewijzen of door in pand gegeven schuldtitels, worden niet in aanmerking genomen bij de berekening van de grenswaarde van 90 %.

f) Leningen die gedekt zijn door een schip, voor zover de overeenstemmende hypotheek in combinatie met eerder verleende hypotheek onder de 60 % van de waarde van het in pand gegeven schip blijven.

Voor toepassing van deze bepaling wordt onder "afgedekt" mede verstaan de omstandigheden waarin de activa als omschreven in de punten a) tot f) wettelijk en uitsluitend zijn bestemd om de houders van de obligaties tegen verliezen te beschermen.

b) Les expositions sur, ou garanties par, des administrations centrales et des banques centrales hors Union européenne, des banques multilatérales de développement, des organisations internationales qui relèvent du premier échelon d'évaluation de la qualité du crédit visé dans le présent chapitre, et les expositions sur, ou garanties par, des entités du secteur public ou des autorités régionales ou locales hors Union européenne lorsqu'elles sont pondérées comme des expositions sur des établissements ou sur des administrations centrales et des banques centrales conformément au § 2, 1° et 2° et au § 3, 2° et 3° et qu'elles relèvent du premier échelon d'évaluation de la qualité du crédit visé dans le présent chapitre, et les expositions au sens de ce paragraphe qui relèvent au minimum du second échelon d'évaluation de la qualité du crédit visé dans le présent chapitre, pour autant qu'ils n'excèdent pas 20 % de l'encours nominal des obligations garanties des établissements émetteurs;

c) Les expositions sur des établissements, lorsqu'elles relèvent du premier échelon d'évaluation de la qualité du crédit visé dans le présent chapitre. Le total de ces expositions ne dépasse pas 15 % de l'encours nominal des obligations garanties de l'établissement de crédit émetteur. Les expositions générées par la transmission et la gestion de paiements des débiteurs, ou par des produits de liquidation, de prêts garantis par un bien immobilier aux détenteurs d'obligations garanties n'entrent pas dans le calcul de cette limite de 15 %. Les expositions sur des établissements dans l'Union européenne d'une échéance n'excédant pas 100 jours ne sont pas compris dans l'exigence du 1<sup>er</sup> échelon, mais ces établissements doivent relever au minimum du second échelon d'évaluation de la qualité du crédit visé dans le présent chapitre;

d) Les prêts garantis par un bien immobilier résidentiel ou par des parts dans des sociétés finlandaises de logement visées au § 9, 3°, pour le montant correspondant au minimum entre le montant principal des hypothèques correspondantes combinées à toutes les hypothèques antérieures et 80 % de la valeur des biens nantis, ou les parts privilégiées émises par des fonds communs de créances français ou par des organismes de titrisation équivalents, régis par le droit d'un Etat membre, qui réalisent la titrisation des expositions sur l'immobilier résidentiel, à condition qu'au moins 90 % des actifs d'un tel fonds commun de créances ou de l'organisme de titrisation équivalent, régi par le droit d'un Etat membre, soient constitués d'hypothèques qui sont combinées à toutes les hypothèques antérieures dans la limite de la plus basse des valeurs entre le principal dû au titre de parts, le principal des hypothèques et 80% de la valeur des biens nantis, et à condition que les parts relèvent du premier échelon d'évaluation de la qualité du crédit visé dans le présent chapitre lorsque la valeur de ces parts ne dépasse pas 20 % de l'encours nominal de l'émission;

Les expositions générées par la transmission et la gestion des paiements, ou de produits de liquidation, du débiteur de prêts garantis par des biens nantis en rapport avec des parts privilégiées ou de titres de dette n'entrent pas dans le calcul de la limite de 90 %;

e) Les prêts garantis par un bien immobilier commercial ou par des parts dans des sociétés finlandaises de logement visées au § 9, 9°, pour le montant correspondant au minimum entre le principal des hypothèques correspondantes, combinées à toutes les hypothèques antérieures, et 60% de la valeur des biens nantis, ou les parts privilégiées émises par des fonds communs de créances français ou par des organismes de titrisation équivalents, régis par le droit d'un Etat membre, qui réalisent la titrisation des expositions sur l'immobilier commercial, à condition qu'au moins 90% des actifs du fonds commun de créances concerné ou de l'organisme de titrisation équivalent, régi par le droit d'un Etat membre, soient constitués d'hypothèques qui sont combinées à toutes les hypothèques antérieures dans la limite de la plus basse des valeurs entre le principal dû au titre des parts, le principal des hypothèques et 60% de la valeur des biens nantis, et à condition que les parts relèvent du premier échelon d'évaluation de la qualité du crédit visé dans le présent chapitre lorsque la valeur de ces parts ne dépasse pas 20% de l'encours nominal de l'émission;

Les expositions générées par la transmission et la gestion de paiements du débiteur, ou de produits de liquidation, de prêts garantis par des biens nantis en rapport avec des parts privilégiées ou des titres de dette n'entrent pas dans la limite de 90 %.

f) Les prêts garantis par un navire pour autant que les hypothèques correspondantes, combinées à toutes les hypothèques antérieures, ne dépassent pas 60% de la valeur du navire nanti.

A cette fin, la "sûreté constituée" couvre également les cas où les actifs visés aux points a) à f) sont exclusivement consacrés, par la loi, à la protection des détenteurs d'obligations contre les pertes.

Tot 31 december 2010 is de in de punten *d*) en *e*) vermelde limiet van 20 % voor bevoorrechte deelbewijzen die zijn uitgegeven door Franse "Fonds Communs de Créances" of door gelijkwaardige effectiseringsinstellingen, niet van toepassing voor zover voor die bevoorrechte deelbewijzen een kredietbeoordeling van een aangewezen EKBI beschikbaar is die de gunstigste is die de EKBI voor gedekte obligaties toekent.

2° Met betrekking tot als zekerheid voor gedekte obligaties verschaft onroerend goed nemen de kredietinstellingen de minimumvereisten van artikel V.32, en de waarderingsregels van artikel V.72, in acht.

3° Onverminderd de punten 1° en 2° komen ook gedekte obligaties die aan de definitie van artikel 22, lid 4, van Richtlijn 85/611/EEG voldoen en die voor 31 december 2007 zijn uitgegeven, tot op hun eindvervaldag voor de preferentiële behandeling in aanmerking.

4° Bij de toekenning van een weging aan gedekte obligaties wordt uitgegaan van de weging die is toegekend aan bevoorrechte niet-gedekte risicoposities op de kredietinstelling die de obligaties uitgeeft, waarbij tussen de desbetreffende wegingen het volgende verband geldt :

*a*) indien aan de risicoposities op de kredietinstelling een weging van 20 % wordt toegekend, wordt aan de gedekte obligaties een weging van 10 % toegekend;

*b*) indien aan de risicoposities op de kredietinstelling een weging van 50 % wordt toegekend, wordt aan de gedekte obligaties een weging van 20 % toegekend;

*c*) indien aan de risicoposities op de kredietinstelling een weging van 100 % wordt toegekend, wordt aan de gedekte obligaties een weging van 50 % toegekend;

*d*) indien aan de risicoposities op de kredietinstelling een weging van 150% wordt toegekend, wordt aan de gedekte obligaties een weging van 100 % toegekend.

§ 13. Risicoposities in de vorm van instellingen voor collectieve belegging (ICB'S)

1° Onverminderd het bepaalde in de punten 2° tot 8° wordt aan risicoposities in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) een weging van 100 % toegekend.

2° Aan risicoposities in de vorm van ICB's waarvoor een kredietbeoordeling van een aangewezen EKBI beschikbaar is, wordt overeenkomstig tabel 9 een weging toegekend in overeenstemming met de onderbrenging door de CBFA van de kredietbeoordelingen van erkende EKBI's in zes categorieën van een kredietwaardigheidsbeoordelingsschaal.

La limite de 20% concernant les parts privilégiées émises par des fonds communs de créances français ou par des organismes de titrisation équivalents, comme précisé aux points *d*) et *e*), n'est pas applicable jusqu'au 31 décembre 2010 à condition que ces parts privilégiées bénéficient d'une évaluation de crédit établie par un OEEC désigné qui corresponde à la catégorie la plus favorable d'évaluation de crédit établie par cet OEEC à l'égard des obligations garanties.

2° Pour les biens immobiliers donnés en sûreté d'obligations garanties, les établissements de crédit respectent les exigences minimales fixées à l'article V.32, et les règles d'évaluations énoncées à l'article V.72.

3° Nonobstant les points 1° et 2°, les obligations garanties qui répondent à la définition de l'article 22, paragraphe 4, de la directive 85/611/CEE et qui sont émises avant le 31 décembre 2007 peuvent aussi bénéficier, jusqu'à leur échéance, du traitement préférentiel.

4° Les obligations garanties sont pondérées sur la base des pondérations attribuées aux expositions prioritaires non garanties sur l'établissement de crédit qui les émet. Les correspondances suivantes s'appliquent entre ces pondérations :

*a*) lorsque les expositions sur l'établissement de crédit reçoivent une pondération de 20%, une pondération de 10% est appliquée aux obligations garanties;

*b*) lorsque les expositions sur l'établissement de crédit reçoivent une pondération de 50%, une pondération de 20% est appliquée aux obligations garanties;

*c*) lorsque les expositions sur l'établissement de crédit reçoivent une pondération de 100 %, une pondération de 50 % est appliquée aux obligations garanties;

*d*) lorsque les expositions sur l'établissement de crédit reçoivent une pondération de 150 %, une pondération de 100 % est appliquée aux obligations garanties;

§ 13. Expositions sous la forme d'organismes de placement collectif (OPC)

1° Sans préjudice des points 2° à 8°, les expositions dans des organismes de placement collectif (OPC) reçoivent une pondération de 100 %.

2° Les expositions sous la forme d'OPC pour lesquelles existe une évaluation de crédit établie par un OEEC désigné reçoivent une pondération attribuée conformément au tableau 9, selon la répartition, effectuée par la CBFA, des évaluations de crédit établies par les OEEC éligibles en six échelons d'une échelle d'évaluation de la qualité du crédit.

Tabel 9

Kredietwaardigheidscategorie	1	2	3	4	5	6
Risicoweging	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %	150 %

Tableau 9

Echelon de qualité du crédit	1	2	3	4	5	6
Pondération de risque	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %	150 %

3° Indien de CBFA van oordeel is dat aan een positie in een ICB bijzonder grote risico's verbonden zijn, mag zij eisen dat aan die positie een weging van 150 % wordt toegekend.

4° De risicoweging van een ICB mag door een instelling op de in de punten 6° tot 8° beschreven wijze worden vastgelegd, indien aan de volgende toelaatbaarheidscriteria is voldaan :

*a*) de ICB wordt beheerd door een vennootschap waarop in een lidstaat toezicht wordt uitgeoefend of, voor een ICB die beheerd wordt door een vennootschap van een derde land, de CBFA kan ze als toelaatbaar beschouwen voor zover :

i) de ICB wordt beheerd door een vennootschap die onderworpen is aan toezicht dat gelijkwaardig wordt geacht aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet; en

ii) de samenwerking tussen de bevoegde autoriteiten is genoegzaam gewaarborgd;

*b*) het prospectus of daarmee gelijk te stellen document van de ICB bevat :

i) de categorieën van activa waarin de ICB mag beleggen;

ii) de relatieve limieten en de methoden om die te berekenen, indien dergelijke beleggingslimieten van toepassing zijn;

*c*) over de bedrijfsactiviteiten van de ICB wordt ten minste jaarlijks op zodanige wijze verslag uitgebracht dat de activa en passiva, alsmede de inkomsten en transacties over de verslagperiode kunnen worden beoordeeld.

3° Lorsque la CBFA estime qu'une position dans un OPC représente un risque particulièrement élevé, elle peut exiger que cette position reçoive une pondération de 150 %.

4° Les établissements peuvent déterminer la pondération de risque applicable à un OPC conformément aux points 6 à 8 lorsque les critères d'éligibilité suivants sont remplis :

*a*) L'OPC est géré par une société assujettie à la surveillance d'un Etat membre, ou, pour un OPC géré par une société d'un pays tiers, la CBFA peut le considérer comme éligible dans la mesure où :

i) l'OPC est géré par une société assujettie à une surveillance jugée équivalente à celle prévue en droit communautaire; et

ii) une coopération suffisante entre autorités compétentes est assurée.

*b*) Le prospectus de l'OPC ou les documents équivalents indiquent notamment :

i) Les catégories d'actifs dans lesquelles l'OPC est autorisé à investir;

ii) En cas de limites aux investissements, les limites relatives appliquées et les méthodes utilisées pour les calculer;

*c*) L'activité de l'OPC fait l'objet d'un rapport au moins annuel, qui vise à permettre une évaluation de son bilan, de ses résultats et de ses opérations sur la période de référence.



5° Indien een ICB van een derde land overeenkomstig punt 4° a), door een bevoegde autoriteit van een andere lidstaat als toelaatbaar wordt erkend, kan de instelling van die erkenning gebruik maken tenzij de CBFA bezwaar maakt.

6° Wanneer de instelling op de hoogte is van de onderliggende risicoposities van een ICB, mag zij zich op die onderliggende risicoposities baseren om een gemiddelde weging voor de ICB te berekenen.

7° Wanneer de instelling niet op de hoogte is van de onderliggende risicoposities van een ICB, mag zij een gemiddelde weging voor de ICB berekenen, mits zij zich houdt aan de volgende regels : er wordt aangenomen dat de ICB eerst tot de toegestane limiet belegt in de risicopositiescategoriën risicoposities waarvoor het hoogste eigenvermogensvereiste geldt, en vervolgens belegt in risicoposities waarvoor een steeds verder afnemend eigenvermogensvereiste geldt, totdat de totale beleggingslimiet is bereikt.

8° Instellingen mogen een beroep doen op een derde om overeenkomstig de in de punten 6° en 7° beschreven methoden een risicoweging voor de ICB te berekenen en te rapporteren, mits de juistheid van de berekening en de rapportage op adequate wijze is gewaarborgd.

#### § 14. Overige posten

1° Aan materiële activa wordt een weging van 100% toegekend.

2° Aan overlopende posten waarvoor de instelling niet in staat is om uit te maken wie de wederpartij is, wordt een weging van 100% toegekend.

3° Aan waarden ter incasso wordt een weging van 20% toegekend. Aan kasmiddelen en gelijkwaardige posten wordt een weging van 0% toegekend.

4° Tenzij ze in mindering zijn gebracht op het eigen vermogen en onverminderd de bepalingen van artikel II.2 wordt aan genoteerde aandelen en achtergestelde risicoposities die niet onder andere paragrafen van dit artikel vallen, een weging toegekend die niet lager mag zijn dan 100%. Voor risicoposities in de vorm van niet-genoteerde aandelen bedraagt de minimale weging 150%.

5° Aan het goud dat in eigen kluisen wordt bewaard of is toegewezen, voor zover daar verplichtingen in de vorm van goud tegenover staan, wordt een weging van 0% toegekend.

6° Bij aankoopverbintenissen op termijn zijn de wegingen die welke gelden voor de desbetreffende activa en niet die welke gelden voor de wederpartijen bij de transacties. Bij retrocessieverbintenissen en andere verkopen met verbintenis tot wederinkoop worden de afgestane activa steeds gewogen, onverminderd de andere bepalingen van deze titel met betrekking tot het wederpartijrisico van die transacties.

7° Wanneer een instelling voor een reeks risicoposities kredietbescherming biedt onder voorwaarde dat de wettelijke wanbetaling op die risicoposities aanleiding geeft tot betaling en dat die kredietgebeurtenis de beëindiging van het contract met zich brengt, zijn de in titel VII, hoofdstuk 2, afdeling III (effectivering) voorgeschreven wegingen van toepassing indien voor het product een externe kredietbeoordeling van een erkende EKBI beschikbaar is. Indien er voor het product geen externe kredietbeoordeling van een erkende EKBI beschikbaar is, worden de wegingen van alle beschermde risicoposities, op n-1 risicoposities na, geaggregeerd tot een maximum van 1250% en vermenigvuldigd met het nominale bedrag van de door het kredietderivaat geboden bescherming om het gewogen actiefbedrag te verkrijgen. De n-1 risicoposities die bij de aggregatie buiten beschouwing worden gelaten, worden op de volgende wijze geselecteerd : het betreft elke risicopositie waarvan het gewogen risicobedrag lager is dan het gewogen risicobedrag van elke risicopositie die in de aggregatie is opgenomen.

### HOOFDSTUK 5. — *Kredietrisicomatiging*

#### *Afdeling I. — Algemene beginselen*

##### **Art. V.17**

Voor de toepassing van dit hoofdstuk wordt onder "leningverstrekende instelling" verstaan : de instelling die de risicopositie in kwestie aanhoudt, ongeacht of daaraan een lening ten grondslag ligt.

##### **Art. V.18**

De instellingen mogen conform dit hoofdstuk kredietrisicomatiging in aanmerking nemen bij de berekening van hun gewogen risicovolume bedoeld in artikel V.1.

##### **Art. V.19**

§ 1. De voor de kredietbescherming gehanteerde techniek in combinatie met de maatregelen, stappen, procedures en beleidslijnen van de leningverstrekende instelling, leiden tot zekerheidsregelingen die in alle desbetreffende rechtsgebieden rechtsgeldig en uitvoerbaar zijn.

§ 2. De leningverstrekende instelling neemt alle vereiste maatregelen om de effectiviteit van de zekerheidsregeling te waarborgen en de daaraan verbonden risico's te beperken.

5° Lorsqu'une autorité compétente d'un autre Etat membre décide de reconnaître un OPC d'un pays tiers comme éligible conformément au point 4 a), l'établissement peut appliquer cette décision sauf objection de la CBFA.

6° Lorsqu'un établissement a connaissance des expositions sous-jacentes d'un OPC, il peut tenir directement compte des dites expositions sous-jacentes aux fins de calculer une pondération moyenne à appliquer à cet OPC.

7° Lorsque l'établissement n'a pas connaissance des expositions sous-jacentes de l'OPC, il peut calculer une pondération moyenne à appliquer à cet OPC, sous réserve des règles suivantes : il est présumé que l'OPC investit d'abord, dans toute la mesure autorisée par son mandat, dans les catégories d'expositions attirant la plus forte exigence de fonds propres, puis continue par ordre décroissant jusqu'à ce que la limite totale de ses investissements soit atteinte.

8° Les établissements peuvent charger un tiers de calculer et de déclarer, conformément aux méthodes exposées aux points 6 et 7, la pondération de risque applicable à un OPC, sous réserve que l'exactitude de ce calcul et de cette déclaration soit adéquatement garantie.

#### § 14. Autres éléments

1° Les actifs corporels reçoivent une pondération de 100%.

2° Les comptes de régularisation pour lesquels un établissement n'est pas en mesure de déterminer la contrepartie reçoivent une pondération de 100%.

3° Les valeurs à l'encaissement reçoivent une pondération de 20%. L'encaisse et les valeurs assimilées reçoivent une pondération de 0%.

4° Sauf déduction des fonds propres et sans préjudice aux dispositions de l'article II.2, les actions cotées et les expositions subordonnées qui ne sont pas visées par les autres paragraphes du présent article reçoivent une pondération d'au moins 100%. Les expositions sous forme d'actions non cotées reçoivent une pondération d'au moins 150%.

5° Les réserves d'or détenues matériellement ou sous dossier à concurrence des montants couverts par des passifs en or reçoivent une pondération de 0%.

6° Dans le cas des engagements d'achat à terme, les pondérations portent sur les actifs eux-mêmes, et non sur les contreparties aux transactions. Dans le cas de mise en pension et autres cessions avec engagement de reprise, les actifs cédés font toujours l'objet d'une pondération sans préjudice des autres dispositions du présent titre relatif au traitement du risque de contrepartie de ces transactions.

7° Lorsqu'un établissement fournit une protection de crédit couvrant un certain nombre d'expositions aux conditions que le nième cas de défaut parmi ces expositions déclenche la protection et met un terme au contrat, si le produit concerné fait l'objet d'une évaluation externe du crédit établie par un OEEC éligible, les pondérations prescrites au titre VII, chapitre 2, section III (titrisation) sont appliquées. Si le produit n'a pas été noté par un OEEC éligible, les pondérations des expositions incluses dans le panier - à l'exclusion de n-1 expositions - sont agrégées jusqu'à concurrence de 1250%, puis multipliées par le montant nominal de la protection fournie par le dérivé de crédit, de manière à obtenir le montant de l'actif pondéré. Les n-1 expositions qui doivent être exclues de l'agrégat sont ainsi déterminées qu'elles englobent chaque exposition donnant lieu à un montant de risque pondéré inférieur à celui de toute exposition incluse dans l'agrégat.

### CHAPITRE 5. — *Atténuation du risque de crédit*

#### *Section I<sup>re</sup>. — Principes généraux*

##### **Art. V.17**

Aux fins du présent chapitre, on désigne par « établissement prêteur » l'établissement qui détient l'exposition considérée, que celle-ci découle ou non d'un prêt.

##### **Art. V.18**

Les établissements peuvent tenir compte de l'atténuation du risque de crédit conformément au présent chapitre lorsqu'ils calculent les montants de leur volume pondéré des risques visé à l'article V.1.

##### **Art. V.19**

§ 1. La technique utilisée par l'établissement prêteur pour fournir la protection du crédit, de même que les actions et mesures qu'il adopte et les procédures et politiques qu'il met en œuvre, doivent être propres à créer des mécanismes de protection du crédit qui soient juridiquement efficaces et exécutoires dans tous les pays concernés.

§ 2. L'établissement prêteur prend toute mesure appropriée pour assurer l'efficacité de la protection du crédit et traiter les risques liés.

§ 3. Bij volgestorte kredietprotectie mogen als zekerheid alleen activa in aanmerking worden genomen (toelaatbare activa) waarvan de liquiditeit niet te wensen overlaat en waarvan de waarde in de tijd gezien zo stabiel is dat ze, gelet op de benadering die gehanteerd wordt voor de berekening van het gewogen risicovolume en gelet op de toegestane mate van erkenning, voldoende zekerheid bieden wat de protectie van het krediet betreft. Alleen de in afdeling II van dit hoofdstuk genoemde activa komen voor deze doeleinden in aanmerking.

§ 4. Bij volgestorte kredietprotectie heeft de leningverstrekkende instelling het recht om bij in gebreke blijven, insolventie of faillissement van de debiteur of indien van toepassing, van de bewaarnemer van de zekerheid alsook bij een andere kredietgebeurtenis die in de documentatie van de transactie wordt vermeld, de activa die als zekerheid dienen, tijds te liquideren of te behouden. De waarde van de activa die als zekerheid worden gebruikt, mag niet te zeer gecorreleerd zijn met de kredietwaardigheid van de debiteur.

§ 5. Bij niet-volgestorte kredietprotectie mag de partij die ze geeft slechts in aanmerking worden genomen (toelaatbare partij) als ze betrouwbaar genoeg is en de kredietprotectieovereenkomst in de desbetreffende rechtsgebieden rechtsgeldig en uitvoerbaar is; pas dan is er, gelet op de benadering die gehanteerd wordt voor de berekening van het gewogen risicovolume en gelet op de toegestane mate van inaanmerkingneming, sprake van voldoende zekerheid wat de protectie van het krediet betreft. Alleen de in afdeling II van dit hoofdstuk genoemde protectieverschaffers en soorten kredietprotectieovereenkomsten komen voor deze doeleinden in aanmerking.

§ 6. Er dient te worden voldaan aan de in afdeling III van dit hoofdstuk vermelde minimumeisen.

#### Art. V.20

§ 1. Als aan artikel V.19 wordt voldaan, mag de berekening van het gewogen risicovolume worden gewijzigd overeenkomstig de afdelingen IV tot VII.

§ 2. Een risicopositie waarvoor een kredietrisicomatiging wordt bekomen, levert in geen geval een hoger gewogen risicobedrag op dan een risicopositie zonder kredietrisicomatiging die in alle overige opzichten identiek is.

§ 3. Als het gewogen risicovolume in het kader van de hoofdstukken 1 tot 4 van deze titel al rekening houdt met kredietprotectie, wordt kredietprotectie in het kader van dit hoofdstuk niet meer als zodanig in aanmerking genomen.

### Afdeling II. — Toelaatbaarheid

#### Onderafdeling I. — Volgestorte kredietprotectie

##### Art. V.21

##### Verrekening van balansposten

§ 1. De verrekening op de balans van wederzijdse vorderingen tussen de instelling en haar wederpartij kan als toelaatbaar worden aangemerkt.

§ 2. Onverminderd het bepaalde in artikel V.22, is de toelaatbaarheid beperkt tot wederzijdse contante saldi. Alleen het gewogen risicovolume uit hoofde van leningen en deposito's van de leningverstrekkende instelling mag worden gewijzigd als gevolg van een overeenkomst van verrekening van balansposten.

##### Art. V.22

Kaderverrekeningsovereenkomsten met betrekking tot retrocessieovereenkomsten en/of verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen en/of andere kapitaalmarktgerelateerde transacties

Bij instellingen die de in afdeling IV van dit hoofdstuk beschreven uitgebreide benadering van financiële zekerheden toepassen, kan het effect van bilaterale verrekeningsovereenkomsten met betrekking tot retrocessieovereenkomsten, verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen en/of andere kapitaalmarktgerelateerde transacties met een wederpartij in aanmerking worden genomen. Onverminderd titel IX, hoofdstuk 1, voldoen de in het kader van dergelijke overeenkomsten geaccepteerde zekerheden en geleende effecten of grondstoffen aan de in artikel V.23, §§ 2 en 3 vastgelegde toelaatbaarheidvereisten voor zekerheden.

§ 3. Dans le cas d'une protection financée du crédit, les actifs servant de sûreté ne peuvent être pris en compte (« actifs éligibles ») que s'ils sont suffisamment liquides et que leur valeur reste suffisamment stable sur la durée pour donner un degré approprié d'assurance quant au niveau de protection atteint, compte tenu de l'approche utilisée pour calculer le volume pondéré des risques et du degré de prise en compte autorisé. L'éligibilité est limitée aux actifs répertoriés à la section II du présent chapitre.

§ 4. Dans le cas d'une protection financée du crédit, l'établissement prêteur a le droit de liquider en temps opportun ou de conserver pour un temps opportun les actifs dont découle la protection en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite du débiteur ou, le cas échéant, du dépositaire de la sûreté ainsi que lors de tout autre événement affectant le crédit qui est visé dans la documentation relative à la transaction. Le degré de corrélation entre la valeur des actifs dont découle la protection et la qualité du crédit du débiteur ne doit pas être excessif.

§ 5. Dans le cas d'une protection non financée du crédit, la partie prenant l'engagement ne peut être reconnue (« partie éligible ») que si elle est suffisamment fiable et que la convention de protection est juridiquement efficace et exécutoire dans les pays concernés, de façon à donner un degré approprié d'assurance quant au niveau de protection atteint, compte tenu de l'approche utilisée pour calculer le volume pondéré des risques et du degré de reconnaissance autorisé. L'éligibilité est limitée aux fournisseurs de protection et types de conventions de protection répertoriés à la section II du présent chapitre.

§ 6. Les exigences minimales, fixées à la section III du présent chapitre, doivent être remplies.

#### Art. V.20

§ 1. Lorsqu'il est satisfait aux exigences de l'article V.19, le calcul du volume pondéré des risques peut être modifié conformément aux sections IV à VII.

§ 2. Aucune exposition pour laquelle une atténuation du risque de crédit est obtenue ne donne lieu à un montant pondéré supérieur à celui d'une exposition identique qui ne fait pas l'objet d'une atténuation du risque de crédit.

§ 3. Lorsque le volume pondéré des risques tient déjà compte de la protection du crédit en vertu des chapitres 1 à 4 du présent titre, celle-ci n'est pas prise en compte plus avant au titre du présent chapitre.

### Section II. — Éligibilité

#### Sous-section I<sup>re</sup>. — Protection financée du crédit

##### Art. V.21

##### Compensation au bilan

§ 1. Il peut être tenu compte de la compensation au bilan des créances réciproques de l'établissement et de sa contrepartie.

§ 2. Sans préjudice de l'article V.22, l'éligibilité est limitée aux soldes en espèces réciproques. Seuls les prêts et dépôts de l'établissement prêteur peuvent faire l'objet d'une modification du montant du volume pondéré des risques en conséquence de l'accord de compensation au bilan.

##### Art. V.22

Accords cadres de compensation couvrant des opérations de pension et/ou des opérations de prêt/emprunt de titres ou de produits de base et/ou d'autres opérations ajustées aux conditions du marché

Les établissements qui adoptent la méthode générale fondée sur les sûretés financières en vertu de la section IV du présent chapitre peuvent tenir compte des effets d'accords bilatéraux de compensation conclus avec une contrepartie et portant sur les opérations de pensions, les opérations de prêt ou d'emprunt de titres ou de produits de base et/ou les opérations ajustées aux conditions du marché. Sans préjudice du chapitre 1 du titre IX, la sûreté prise et les titres ou produits de base empruntés dans le cadre de tels accords ne peuvent être pris en compte que s'ils satisfont aux exigences d'éligibilité des sûretés énoncées à l'article V.23, §§ 2 et 3.

**Art. V.23**

## Zekerheden

§ 1. De toelaatbaarheid is afhankelijk van het feit welke van beide in afdeling IV beschreven benaderingen worden toegepast : de eenvoudige benadering dan wel de uitgebreide benadering van financiële zekerheden. Wat de retrocessieovereenkomsten en verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen betreft, is de toelaatbaarheid ook afhankelijk van het feit of de transactie in de handelsportefeuille dan wel in de niet-handelsportefeuille is opgenomen.

## § 2. Toelaatbaarheid bij alle methoden

1° De volgende financiële instrumenten kunnen bij alle methoden als toelaatbare zekerheden worden aangemerkt :

a) contanten gedeponneerd bij of met contanten vergelijkbare instrumenten aangehouden door de leningverstrekkende instelling;

b) schuldtitels uitgegeven door centrale overheden of centrale banken waarvan de effecten een kredietbeoordeling hebben van een voor de toepassing van deze titel erkende EKBI of exportkredietverzekeringmaatschappij die door de CBFA is ondergebracht in kredietwaardigheids categorie 4 of hoger conform de in hoofdstuk 4 vervatte voorschriften voor de weging van de risicoposities op centrale overheden en centrale banken;

c) schuldtitels uitgegeven door instellingen waarvan de effecten een kredietbeoordeling hebben van een erkende EKBI die door de CBFA is ondergebracht in kredietwaardigheids categorie 3 of hoger conform de in hoofdstuk 4 vervatte voorschriften voor de weging van de risicoposities op instellingen;

d) schuldtitels uitgegeven door andere entiteiten waarvan de effecten een kredietbeoordeling hebben van een erkende EKBI die door de CBFA is ondergebracht in kredietwaardigheids categorie 3 of hoger conform de in hoofdstuk 4 vervatte voorschriften voor de weging van de risicoposities op ondernemingen;

e) schuldtitels met een kredietbeoordeling voor de korte termijn van een erkende EKBI die door de CBFA is ondergebracht in kredietwaardigheids categorie 3 of hoger conform de in hoofdstuk 4 vervatte voorschriften voor de weging van kortlopende risicoposities;

f) aandelen of converteerbare obligaties die in een belangrijke index zijn opgenomen;

g) goud.

2° Voor de toepassing van punt b) wordt ervan uitgegaan dat « schuldtitels uitgegeven door centrale overheden of centrale banken » de volgende soorten schuldtitels omvatten :

i) schuldtitels uitgegeven door regionale of lokale overheden indien de risicoposities op deze overheden overeenkomstig hoofdstuk 4 worden behandeld als een risicoposities op de centrale overheid in wier rechtsgebied ze gevestigd zijn;

ii) schuldtitels uitgegeven door publiekrechtelijke entiteiten die overeenkomstig artikel V.16, § 3, 3° worden beschouwd als risicoposities op de centrale overheden;

iii) schuldtitels uitgegeven door multilaterale ontwikkelingsbanken waarop overeenkomstig hoofdstuk 4 een risicoweging van 0% wordt toegepast;

iv) schuldtitels uitgegeven door internationale organisaties waarop overeenkomstig hoofdstuk 4 een risicoweging van 0% wordt toegepast.

Voor de toepassing van punt c) omvatten « schuldtitels uitgegeven door instellingen » de volgende soorten schuldtitels :

i) schuldtitels uitgegeven door regionale of lokale overheden indien de risicoposities op deze overheden overeenkomstig hoofdstuk 4 niet worden behandeld als een risicopositie op de centrale overheid in wier rechtsgebied de gevestigd zijn;

ii) schuldtitels uitgegeven door publiekrechtelijke entiteiten indien de risicoposities op deze entiteiten overeenkomstig artikel V.16, § 3, 2° worden behandeld als een risicopositie op lokale overheden;

iii) schuldtitels uitgegeven door andere multilaterale ontwikkelingsbanken dan die waarop overeenkomstig hoofdstuk 4 een risicoweging van 0% wordt toegepast.

3° Schuldtitels uitgegeven door instellingen waarvan de effecten geen kredietbeoordeling hebben van een erkende EKBI, kunnen als toelaatbare zekerheden worden aangemerkt indien zij aan de volgende criteria voldoen :

a) zij zijn op een erkende markt genoteerd;

b) het betreft niet-achtergestelde schuld;

**Art. V.23**

## Sûretés

§ 1. L'éligibilité dépend du choix opéré, en vertu de la section IV, entre méthode simple ou méthode générale fondée sur les sûretés financières. Dans le cas des opérations de pension et des opérations de prêt ou d'emprunt de titres ou de produits de base, elle dépend de la question de savoir si l'opération est comptabilisée dans le portefeuille de négociation ou dans le portefeuille des opérations autres que de négociation.

## § 2. Eligibilité dans le cadre de toutes les méthodes

1° Les instruments financiers suivants peuvent être reconnus comme sûretés éligibles dans le cadre de toutes les méthodes :

a) les dépôts en espèces effectués auprès de l'établissement prêteur et les instruments assimilés à des espèces qu'il détient;

b) les titres de créances émis par des administrations centrales ou des banques centrales dont les titres font l'objet d'une évaluation de crédit établie par un OEEC ou un organisme de crédit à l'exportation reconnu comme éligible aux fins du présent titre, dès lors que cette évaluation est associée, par la CBFA, à l'échelon 4 de qualité du crédit ou à un échelon supérieur en vertu des dispositions du chapitre 4 relatives à la pondération des risques sur les administrations centrales et les banques centrales;

c) les titres de créances émis par des établissements dont les titres font l'objet d'une évaluation de crédit établie par un OEEC éligible, dès lors que cette évaluation est associée, par la CBFA, à l'échelon 3 de qualité du crédit ou à un échelon supérieur en vertu des dispositions du chapitre 4 relatives à la pondération des risques sur les établissements;

d) les titres de créances émis par d'autres entités dont les titres font l'objet d'une évaluation de crédit établie par un OEEC éligible, dès lors que cette évaluation est associée, par la CBFA, à l'échelon 3 de qualité du crédit ou à un échelon supérieur en vertu des dispositions du chapitre 4 relatives à la pondération des risques sur les entreprises;

e) les titres de créances faisant l'objet d'une évaluation de crédit à court terme établie par un OEEC éligible, dès lors que cette évaluation est associée, par la CBFA, à l'échelon 3 de qualité du crédit ou à un échelon supérieur en vertu des dispositions du chapitre 4 relatives à la pondération des risques à court terme;

f) les actions ou obligations convertibles incluses dans un indice important;

g) l'or.

2° Aux fins du point b), les « obligations émises par des administrations centrales ou des banques centrales » incluent :

i) les titres de créance émis par des autorités régionales ou locales à l'égard desquelles les expositions sont traitées comme des expositions sur l'administration centrale dans la juridiction de laquelle ces autorités sont établies en vertu du chapitre 4;

ii) les titres de créance émis par des entités du secteur public qui sont considérées comme des expositions sur les administrations centrales en vertu de l'article V.16, § 3, 3°;

iii) les titres de créance émis par des banques multilatérales de développement auxquelles une pondération de 0 % est appliquée en vertu du chapitre 4;

vi) les titres de créance émises par des organisations internationales auxquelles une pondération de 0 % est appliquée en vertu du chapitre 4;

Aux fins du point c), les « obligations émises par des établissements » incluent :

i) les titres de créance émis par des autorités régionales ou locales autres que les expositions sur ces autorités traitées comme une exposition sur l'administration centrale dans la juridiction de laquelle elles sont établies en vertu du chapitre 4;

ii) les titres de créance émis par des entités du secteur public à l'égard desquelles les expositions sont traitées comme des expositions sur des autorités locales en vertu de l'article V.16, § 3, 2°;

iii) les titres de créance émis par des banques multilatérales de développement autres que celles auxquelles une pondération de 0 % est appliquée en vertu du chapitre 4.

3° Les titres de créance émis par des établissements dont les titres ne font pas l'objet d'une évaluation de crédit établie par un OEEC éligible peuvent être reconnus comme sûretés éligibles dès lors qu'elles remplissent les conditions suivantes :

a) ils sont cotés sur un marché reconnu;

b) ils sont éligibles comme dette de premier rang;



c) alle andere genoteerde effecten van dezelfde rangorde van de instelling hebben een kredietbeoordeling van een erkende EKBI die door de CBFA is ondergebracht in kredietwaardigheids categorie 3 of hoger conform de in hoofdstuk 4 vervatte voorschriften voor de weging van risicoposities op instellingen of voor de weging van kortlopende risicoposities;

d) de leningverstrekking instelling beschikt niet over informatie waaruit blijkt dat de uitgifte een lagere kredietbeoordeling zou verdienen dan die welke onder c) is aangegeven;

e) de leningverstrekking instelling kan ten behoeve van de CBFA naar behoren aantonen dat de marktluidigheid van het instrument toereikend is voor deze doeleinden.

4° Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) kunnen als toelaatbare zekerheden worden aangemerkt indien aan de volgende voorwaarden is voldaan :

a) de rechten van deelneming hebben een dagelijkse publieke koersnotering;

b) de ICB mag alleen beleggen in instrumenten die overeenkomstig § 2, 1° tot 3° als toelaatbaar kunnen worden aangemerkt.

Het gebruik (of potentiële gebruik) door een ICB van afgeleide instrumenten om toegestane beleggingen af te dekken, laat de toelaatbaarheid van de rechten van deelneming in deze instelling onverlet.

5° In verband met § 2, 1° b) tot e), zij opgemerkt dat indien voor een effect twee kredietbeoordelingen van erkende EKBI's beschikbaar zijn, de minst gunstige kredietbeoordeling van toepassing is. Indien voor een effect meer dan twee kredietbeoordelingen van erkende EKBI's beschikbaar zijn, zijn de twee gunstigste kredietbeoordelingen van toepassing. Indien de twee gunstigste kredietbeoordelingen verschillend zijn, is de minst gunstige van beide van toepassing.

§ 3. Bijkomende toelaatbaarheid bij de uitgebreide benadering van financiële zekerheden

Indien een instelling gebruik maakt van de in afdeling IV beschreven uitgebreide benadering van financiële zekerheden, kunnen naast de in § 2 genoemde zekerheden ook de volgende financiële instrumenten als toelaatbare zekerheden worden aangemerkt :

a) aandelen of converteerbare obligaties die niet in een belangrijke index zijn opgenomen maar op een erkend markt worden verhandeld;

b) rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) indien aan de volgende voorwaarden is voldaan :

i) de rechten van deelneming hebben een dagelijkse publieke koersnotering; en

ii) de ICB mag alleen beleggen in instrumenten die overeenkomstig § 2, 1° tot 3° als toelaatbaar kunnen worden aangemerkt, en in de onder a) bedoelde activa.

Het gebruik (of potentiële gebruik) door een ICB van afgeleide instrumenten om toegestane beleggingen af te dekken, laat de toelaatbaarheid van de rechten van deelneming in deze instelling onverlet.

#### Art. V.24

Andere volgestorte kredietprotectie

§ 1. Contanten gedeponerd bij of met contanten vergelijkbare financiële instrumenten aangehouden door een derde instelling

Contanten gedeponerd bij of met contanten vergelijkbare financiële instrumenten die niet in het kader van een bewaringsovereenkomst aangehouden worden door een derde instelling en die in pand gegeven zijn aan de leningverstrekking instelling, kunnen als toelaatbare kredietprotectie worden aangemerkt.

§ 2. Aan de leningverstrekking instelling in pand gegeven levensverzekeringsspolissen

Levensverzekeringsspolissen die aan de leningverstrekking instelling in pand zijn gegeven, kunnen als toelaatbare kredietprotectie worden aangemerkt.

§ 3. Op zicht terugkoopbare instrumenten van een instelling

Door een derde instelling uitgegeven instrumenten die op verzoek door die instelling zullen worden teruggekocht, kunnen als toelaatbare kredietprotectie worden aangemerkt.

Onderafdeling II. — Niet-volgestorte kredietprotectie

#### Art. V.25

Toelaatbare protectieverschaffers

§ 1. De volgende partijen kunnen als toelaatbare verschaffers van niet-volgestorte kredietprotectie worden aangemerkt :

a) centrale overheden en centrale banken;

b) regionale en lokale overheden;

c) tous les autres titres notés et de même rang émis par l'établissement font l'objet, de la part d'un OEEC éligible, d'une évaluation de crédit qui est associée, par la CBFA, à l'échelon 3 de qualité du crédit ou à un échelon supérieur en vertu des dispositions du chapitre 4 relatives à la pondération des expositions sur les établissements ou des expositions à court terme;

d) l'établissement prêteur ne dispose d'aucune information pouvant suggérer que l'émission justifierait une évaluation de crédit inférieure à celle visée au point c);

e) l'établissement peut démontrer à la CBFA que la liquidité de marché de l'instrument est suffisante à cette fin.

4° Les parts dans des organismes de placement collectif (OPC) peuvent être reconnues comme sûretés éligibles lorsque les conditions suivantes sont remplies :

a) ces parts font l'objet d'une cotation publique journalière;

b) les investissements de l'OPC considéré sont limités aux instruments reconnus comme éligibles en vertu du § 2, 1° à 3°.

L'utilisation (ou l'utilisation potentielle), par un OPC, d'instruments dérivés en couverture d'investissements autorisés n'empêche pas que les parts dans cet OPC puissent être reconnues comme éligibles.

5° Concernant le § 2, 1° b) à e), lorsqu'un titre fait l'objet de deux évaluations du crédit établies par des OEEC éligibles, c'est l'évaluation la moins favorable qui s'applique. Lorsqu'un titre fait l'objet de plus de deux évaluations du crédit établies par des OEEC éligibles, ce sont les deux évaluations les plus favorables qui s'appliquent. Si ces deux évaluations sont différentes, c'est la moins favorable qui est retenue.

§ 3. Eligibilité supplémentaire au titre de la méthode générale fondée sur les sûretés financières

Outre les sûretés visées au § 2, lorsqu'un établissement applique la méthode générale fondée sur les sûretés financières en vertu de la section IV, les instruments financiers suivants peuvent être reconnus comme sûretés éligibles :

a) les actions ou obligations convertibles non incluses dans un indice important, mais négociées sur un marché reconnu;

b) les parts dans des organismes de placement collectif (OPC), lorsque les conditions suivantes sont remplies :

i) ces parts font l'objet d'une cotation publique journalière; et

ii) les investissements de l'OPC considéré sont limités aux instruments reconnus comme éligibles en vertu du § 2, 1° à 3° et aux actifs visés au point a) ci-dessus.

L'utilisation (ou l'utilisation potentielle), par un OPC, d'instruments dérivés en couverture d'investissements autorisés n'empêche pas que les parts dans cet OPC puissent être reconnues comme éligibles.

#### Art. V.24

Autres formes de protection financée du crédit

§ 1. Dépôts en espèces effectués auprès d'un établissement tiers ou instruments financiers assimilés à des espèces détenus par un établissement tiers

Les dépôts en espèces effectués auprès d'un établissement tiers ou les instruments financiers assimilés à des espèces détenus par un établissement tiers en dehors d'un accord de conservation et nantis en faveur de l'établissement prêteur peuvent être reconnus comme une forme éligible de protection du crédit.

§ 2. Polices d'assurance vie nanties en faveur de l'établissement prêteur

Les polices d'assurance vie nanties en faveur de l'établissement prêteur peuvent être reconnues comme une forme éligible de protection du crédit.

§ 3. Instruments émis par un établissement et rachetables à vue

Les instruments qui sont émis par un établissement tiers et qui seront rachetés, sur demande, par cet établissement tiers peuvent être considérés comme une forme éligible de protection du crédit.

Sous-section II. — Protection non financée du crédit

#### Art. V.25

Eligibilité des fournisseurs de protection

§ 1. Les parties suivantes peuvent être reconnues comme fournisseurs éligibles d'une protection non financée du crédit :

a) les administrations centrales et banques centrales;

b) les autorités régionales ou locales;

c) multilaterale ontwikkelingsbanken;  
 d) internationale organisaties indien aan de risicoposities op deze organisaties overeenkomstig hoofdstuk 4 een weging van 0% wordt toegekend;

e) publiekrechtelijke entiteiten indien de risicoposities op deze entiteiten worden behandeld als risicoposities op instellingen, m.a.w. hetzij volgens de externe kredietbeoordeling van de centrale overheid, hetzij volgens de externe kredietbeoordeling van de entiteit zelf, of als risicoposities op de centrale overheid overeenkomstig hoofdstuk 4;

f) instellingen;

g) andere ondernemingen, met inbegrip van moederondernemingen, dochterondernemingen en verbonden ondernemingen van de instelling, die een kredietbeoordeling hebben van een erkende EKBI die door de CBFA is ondergebracht in kredietwaardigheids categorie 2 of hoger conform de in hoofdstuk 4 vervatte voorschriften voor het toekennen van risicowegingen aan risicoposities op ondernemingen.

§ 2. In afwijking van § 1 en onder voorbehoud van de goedkeuring door de CBFA, kunnen andere financiële instellingen ook worden aangemerkt als toelaatbare verschaffers van niet-volgestorte kredietbescherming voor zover zij, enerzijds, een vergunning hebben verkregen en onder toezicht staan van de CBFA of de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat die verantwoordelijk zijn voor de vergunningverlening aan en het toezicht op de instellingen, en zij, anderzijds, zijn onderworpen aan prudentiële eisen die gelijkwaardig zijn aan die welke voor de instellingen gelden.

### Onderafdeling III. — Typen kredietderivaten

#### Art. V.26

§ 1. De volgende typen kredietderivaten en instrumenten die eventueel uit dergelijke kredietderivaten zijn samengesteld of die economisch effectief vergelijkbaar zijn, kunnen als toelaatbaar worden aangemerkt :

- a) kredietverzuimswaps (credit default swaps);
- b) totaleopbrengstswaps (total return swaps);
- c) credit-linked notes voor zover die in contanten zijn gefinancierd.

§ 2. Indien een instelling kredietbescherming koopt in de vorm van een totaleopbrengstswap en de uit hoofde van die swap ontvangen nettobetalingen als nettoinkomen boekt, maar nalaat de daartegenover staande waardevermindering van het beschermde activum te boeken (door middel van reducties van de reële waarde of een toevoeging aan de reserves), wordt de kredietbescherming niet in aanmerking genomen.

#### Art. V.27

Indien een instelling gebruik maakt van een intern afdekkingsinstrument in de vorm van een kredietderivaat (en dus het kredietrisico van een risicopositie in de niet-handelsportefeuille afdekt met een in de handelsportefeuille opgenomen kredietderivaat), dan wordt de bescherming voor de toepassing van dit hoofdstuk alleen in aanmerking genomen wanneer het naar de handelsportefeuille overgeheveld kredietrisico aan een derde of derden wordt overgedragen. In dergelijke omstandigheden en mits deze overdracht voldoet aan de in dit hoofdstuk vastgestelde vereisten voor de inaanmerkingneming van kredietrisicomatiging, zijn de in de afdelingen IV tot VII vervatte regels voor de berekening van het gewogen risicovolume bij aankoop van niet-volgestorte kredietbescherming van toepassing.

### Afdeling III. — Minimale vereisten

#### Art. V.28

§ 1. De instelling toont ten behoeve van de CBFA naar behoren aan dat zij over adequate risicobeheerprocessen beschikt ter beheersing van de risico's waaraan zij blootgesteld kan zijn als gevolg van kredietrisicomatigingspraktijken.

§ 2. Ondanks het feit dat voor de berekening van gewogen risicobedragen met kredietrisicomatiging rekening wordt gehouden, blijven instellingen overgaan tot een volledige kredietrisicobeoordeling van de onderliggende risicopositie en zijn zij in staat ten behoeve van de CBFA naar behoren aan te tonen dat aan dit vereiste is voldaan. Bij retrocessieovereenkomsten en/of verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen wordt uitsluitend voor de toepassing van dit deel aangenomen dat de onderliggende risicopositie het nettobedrag is.

### Onderafdeling I. — Volgestorte kredietbescherming

#### Art. V.29

c) les banques multilatérales de développement;

d) les organisations internationales à l'égard desquelles les expositions reçoivent une pondération de 0 % en vertu du chapitre 4.

e) les entités du secteur public à l'égard desquelles les expositions sont traitées comme des expositions sur des établissements, c'est-à-dire soit en fonction de la notation externe de l'administration centrale, soit en fonction de la notation externe de l'entité elle-même, ou comme des expositions sur des administrations centrales, en vertu du chapitre 4;

f) les établissements;

g) les autres entreprises, y compris l'entreprise mère, les filiales et les entreprises liées de l'établissement, qui font l'objet, de la part d'un OEEC reconnu, d'une évaluation de crédit qui est associée, par la CBFA, à l'échelon 2 de qualité du crédit ou à un échelon supérieur en vertu des dispositions du chapitre 4 relatives à la pondération des expositions sur les entreprises;

§ 2. Par dérogation au § 1, sous réserve de l'approbation de la CBFA, les autres établissements financiers peuvent également être reconnus comme fournisseurs éligibles d'une protection non financée du crédit pour autant qu'ils soient, d'une part, agréés et surveillés par la CBFA ou les autorités compétentes d'un autre État membre chargées de l'agrément et de la surveillance des établissements et, d'autre part, soumis à des exigences prudentielles équivalentes à celles applicables aux établissements.

### Sous-section III. — Types de dérivés de crédit

#### Art. V.26

§ 1. Les types suivants de dérivés de crédit et les instruments qui peuvent être composés de tels dérivés de crédit ou qui sont en réalité similaires d'un point de vue économique peuvent être reconnus comme éligibles :

- a) les contrats d'échange sur défaut (credit default swaps);
- b) les contrats d'échange sur rendement global (total return swaps);
- c) les titres liés à un crédit (credit linked notes), dans la mesure de leur financement en espèces.

§ 2. Lorsqu'un établissement achète une protection de crédit prenant la forme d'un total return swap et comptabilise les paiements nets obtenus sur ce swap en tant que revenu net, mais n'enregistre pas la détérioration correspondante de la valeur de l'actif protégé (soit par une réduction de la juste valeur, soit par une augmentation des réserves), il n'est pas tenu compte de cette protection de crédit.

#### Art. V.27

Lorsqu'un établissement met en place une couverture interne fondée sur un dérivé de crédit – c'est-à-dire couvre le risque de crédit inhérent à une exposition du portefeuille des opérations autres que de négociation par un dérivé de crédit comptabilisé dans le portefeuille de négociation –, le risque de crédit transféré au portefeuille de négociation doit l'être également à un tiers ou à des tiers pour que la protection soit reconnue aux fins du présent chapitre. Dans ces circonstances, sous réserve de conformité du transfert avec les exigences relatives à la reconnaissance de l'atténuation du risque de crédit exposées dans le présent chapitre, les règles de calcul des montants du volume pondéré des risques en cas de protection non financée du crédit, telles qu'exposées aux sections IV à VII, sont appliquées.

### Section III. — Exigences minimales

#### Art. V.28

§ 1. Les établissements doivent démontrer à la CBFA qu'ils disposent de procédures adéquates de gestion des risques, leur permettant de contrôler les risques auxquels ils peuvent être exposés en conséquence de la mise en œuvre de pratiques d'atténuation du risque de crédit.

§ 2. Nonobstant l'existence d'une atténuation du risque de crédit prise en compte aux fins du calcul des montants de leurs expositions pondérées, les établissements continuent à procéder à une pleine évaluation du risque de crédit inhérent à l'exposition sous-jacente et restent en mesure de démontrer à la CBFA qu'ils satisfont à cette exigence. Dans le cas des opérations de pension et/ou des opérations de prêt ou d'emprunt de titres ou de produits de base, l'exposition sous-jacente, aux fins du présent point uniquement, est réputée être égale à son montant net.

### Sous-section I<sup>re</sup>. — Protection financée du crédit

#### Art. V.29

Overeenkomsten tot verrekening van balansposten (andere dan kaderverrekeningsovereenkomsten met betrekking tot retrocessieovereenkomsten en/of verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen en/of andere kapitaalmarktgerelateerde transacties)

Onder voorbehoud van de voorafgaande toestemming van de CBFA kunnen, voor de toepassing van hoofdstuk 5, overeenkomsten tot verrekening van balansposten (andere dan kaderverrekeningsovereenkomsten met betrekking tot retrocessieovereenkomsten en/of verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen en/of andere kapitaalmarktgerelateerde transacties) in aanmerking worden genomen mits aan de volgende voorwaarden is voldaan :

a) de overeenkomsten zijn juridisch rechtsgeldig en uitvoerbaar in alle relevante jurisdicties, ook in geval van insolventie of faillissement van een wederpartij;

b) de instelling is te allen tijde in staat te bepalen welke activa en passiva onder de verrekeningsovereenkomst vallen;

c) de instelling volgt en controleert de risico's die aan de beëindiging van de kredietbescherming verbonden zijn;

d) de instelling volgt en controleert de desbetreffende risicoposities op nettobasis.

#### Art. V.30

Kaderverrekeningsovereenkomsten met betrekking tot retrocessieovereenkomsten en/of verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen en/of andere kapitaalmarktgerelateerde transacties

§ 1. Onder voorbehoud van de goedkeuring van de CBFA kunnen, voor de toepassing van dit hoofdstuk, kaderverrekeningsovereenkomsten met betrekking tot retrocessieovereenkomsten en/of verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen en/of andere kapitaalmarktgerelateerde transacties in aanmerking worden genomen voor zover deze overeenkomsten :

a) juridisch rechtsgeldig en uitvoerbaar zijn in alle relevante jurisdicties, ook in geval van insolventie of faillissement van een wederpartij;

b) de niet in gebreke blijvende partij het recht verlenen alle in het kader van de overeenkomst verrichte transacties zo spoedig mogelijk te beëindigen en af te wikkelen bij wanbetaling, ook in geval van insolventie of faillissement van de wederpartij;

c) voorzien in de zodanige verrekening van de winsten en verliezen op in het kader van een kaderverrekeningsovereenkomst afgewikkelde transacties dat uiteindelijk een enkel nettobedrag wordt verkregen dat door de ene partij aan de andere verschuldigd is.

§ 2. Tevens is voldaan aan de in artikel V.31, § 1 vastgelegde minimumvereisten voor de inaanmerkingneming van financiële zekerheden bij de uitgebreide benadering van financiële zekerheden.

#### Art. V.31

##### Financiële zekerheden

§ 1. Minimumvereisten voor de inaanmerkingneming van financiële zekerheden bij alle benaderingen en methoden.

Financiële zekerheden en goud worden slechts in aanmerking genomen indien aan de onderstaande voorwaarden is voldaan :

##### a) Lage correlatie

Tussen de kredietwaardigheid van de debiteur en de waarde van de zekerheid mag geen duidelijk positieve correlatie bestaan. Door de debiteur of een verbonden groepsentiteit uitgegeven effecten komen niet in aanmerking. Niettemin kunnen de eigen uitgaven van de debiteur van gedekte obligaties vallende onder het bepaalde in hoofdstuk 4, artikel V.15, § 12, punten 1 tot 3 in aanmerking worden genomen wanneer die als zekerheid voor retrocessieovereenkomsten worden gedeponerd, mits aan het eerste lid wordt voldaan.

##### b) Rechtszekerheid

De instellingen vervullen alle contractuele en wettelijke voorwaarden en ondernemen alle stappen die nodig zijn om de zekerheidsovereenkomsten uitvoerbaar te maken onder het recht dat van toepassing is op hun recht op de zekerheden.

De instellingen hebben voldoende juridisch onderzoek gedaan dat de uitvoerbaarheid van de zekerheidsovereenkomsten in alle relevante jurisdicties bevestigd. Indien nodig herhalen zij dit onderzoek om zich ervan te vergewissen dat de overeenkomsten uitvoerbaar blijven.

##### c) Operationele vereisten

De zekerheidsovereenkomsten zijn adequaat gedocumenteerd en er bestaat een duidelijke en deugdelijke procedure voor een zo spoedig mogelijke uitwinning van de zekerheden.

Compensation au bilan (autre que sous la forme d'accords-cadres de compensation couvrant les opérations de pension et/ou les opérations d'emprunt ou de prêt de titres ou de produits de base et/ou les autres opérations ajustées aux conditions du marché)

Sous réserve d'autorisation préalable de la CBFA, un accord de compensation au bilan (autre qu'un accord-cadre de compensation couvrant les opérations de pension, les opérations d'emprunt ou de prêt de titres ou de produits de base et/ou les autres opérations ajustées aux conditions du marché) peut être pris en compte aux fins du chapitre 5 dans la mesure où les conditions suivantes sont remplies :

a) l'accord doit être valide en droit et exécutoire dans tous les pays concernés, y compris en cas d'insolvabilité ou de faillite d'une contrepartie;

b) l'établissement doit pouvoir déterminer à tout moment les actifs et passifs sur lesquels il porte;

c) l'établissement doit suivre et contrôler les risques liés à la cessation de la protection de crédit;

d) l'établissement doit suivre et contrôler les expositions concernées sur une base nette.

#### Art. V.30

Accords-cadres de compensation couvrant les opérations de pension et/ou les opérations d'emprunt ou de prêt de titres ou de produits de base et/ou les autres opérations ajustées aux conditions du marché

§ 1. Sous réserve de l'approbation de la CBFA, un accord-cadre de compensation couvrant les opérations de pension et/ou les opérations d'emprunt ou de prêt de titres ou de produits de base et/ou les autres opérations ajustées aux conditions du marché peut être pris en compte aux fins du présent chapitre dans la mesure où l'accord :

a) est valide en droit et exécutoire dans tous les pays concernés, y compris en cas d'insolvabilité ou de faillite d'une contrepartie;

b) donne à la partie non défaillante le droit de résilier et de dénouer rapidement toutes les transactions relevant de ses dispositions, en cas de défaut, y compris d'insolvabilité ou de faillite, de la contrepartie;

c) prévoit la compensation des gains et pertes enregistrés sur les transactions dénouées au titre de ses dispositions, de telle sorte qu'un montant net unique soit dû par une partie à l'autre.

§ 2. En outre, les exigences minimales, exposées à l'article V.31, § 1, relatives à la reconnaissance des sûretés financières en vertu de la méthode générale fondée sur les sûretés financières doivent être remplies.

#### Art. V.31

##### Sûretés financières

§ 1. Exigences minimales pour la reconnaissance des sûretés financières dans le cadre de toutes les méthodes.

Aux fins de la reconnaissance des sûretés financières et de l'or, les conditions suivantes doivent être remplies :

##### a) Faible corrélation

La qualité du crédit du débiteur et la valeur de la sûreté ne doivent pas avoir de corrélation positive significative. Les titres émis par le débiteur, ou par toute entité liée appartenant au même groupe, ne ont pas éligibles. Néanmoins, les obligations garanties émises par le débiteur qui rentrent dans le cadre du chapitre 4, article V.15, § 12, points 1° à 3°, peuvent être reconnues comme éligibles lorsqu'il s'agit de sûretés constituées pour des opérations de pension, pour autant que les dispositions du premier alinéa du présent point soient respectées.

##### b) Sécurité juridique

Les établissements satisfont à toutes les exigences contractuelles et réglementaires relatives au caractère exécutoire des contrats de sûreté en vertu de la législation applicable à leur intérêt dans ces sûretés et prennent toute mesure nécessaire pour garantir ledit caractère.

Les établissements ont procédé à un examen juridique suffisant pour confirmer l'opposabilité des contrats de sûreté dans tous les pays concernés. Le cas échéant, ils reconduisent cet examen pour garantir le maintien de cette applicabilité.

##### c) Exigences opérationnelles

Les contrats de sûreté sont dûment consignés par écrit et sont assortis d'une procédure claire et fiable concernant la réalisation rapide de la sûreté.



De instellingen passen deugdelijke procedures en processen toe ter beheersing van de risico's die uit het gebruik van zekerheden voortvloeien, zoals onder meer de risico's die aan een tekortschietende of verminderde kredietbescherming verbonden zijn, de waarderingsrisico's, de met de opzegging van de kredietbescherming samenhangende risico's, de concentratierisico's die aan het gebruik van zekerheden verbonden zijn, en de interactie met het algemene risicoprofiel van de instelling.

De instellingen leggen de beleidslijnen en praktijken die ten aanzien van de aanvaarde typen zekerheden en de aanvaarde bedragen aan zekerheden worden gevolgd, schriftelijk vast.

De instellingen berekenen de marktwaarde van de zekerheden en herwaarden die ten minste eenmaal om de zes maanden en telkens als de instelling redenen heeft om aan te nemen dat er zich een significante daling van de marktwaarde ervan heeft voorgedaan.

Wanneer de zekerheden door een derde worden aangehouden, ondernemen de instellingen alle stappen die redelijkerwijs mogen worden verwacht om ervoor te zorgen dat de betrokken derde de zekerheden scheidt van zijn eigen activa.

§ 2. Aanvullende minimumvereisten voor de inaanmerkingneming van financiële zekerheden bij de eenvoudige benadering van financiële zekerheden

Voor de inaanmerkingneming van financiële zekerheden bij de eenvoudige benadering van financiële zekerheden geldt benevens de in § 1 vastgestelde vereisten dat de resterende looptijd van de bescherming ten minste even lang moet zijn als de resterende looptijd van de risicopositie.

#### Art. V.32

Minimumvereisten voor de inaanmerkingneming van zekerheden in de vorm van onroerend goed

Zekerheden in de vorm van onroerend goed worden slechts in aanmerking genomen indien aan de onderstaande voorwaarden is voldaan.

##### a) Rechtszekerheid

De hypotheek of bezwaring is uitvoerbaar in alle op het tijdstip van de sluiting van de leningsovereenkomst relevante jurisdicties en is te gepasten tijde en naar behoren geregistreerd. De regeling neemt de vorm aan van een aan derden tegenwerpbaar pandrecht (dat wil zeggen dat aan alle juridische vereisten voor de vestiging van het pandrecht is voldaan). De beschermingsovereenkomst en de juridische procedure die eraan ten grondslag ligt, stellen de instelling in staat de waarde van de bescherming binnen een redelijke tijdsduur te realiseren.

##### b) Controle van de waarde van het onroerend goed

De waarde van het onroerend goed wordt frequent en ten minste eenmaal per jaar gecontroleerd voor zakelijk onroerend goed en eenmaal per drie jaar voor niet-zakelijk onroerend goed. Er worden frequentere controles uitgevoerd wanneer de marktomstandigheden significante veranderingen ondergaan. Er mogen statistische methoden worden gehanteerd om de waarde van het onroerend goed te controleren en om na te gaan van welk onroerend goed de waarde moet worden bijgesteld. De waardering van het onroerend goed wordt gecontroleerd door een onafhankelijke schatter wanneer blijkt dat de waardering van het onroerend goed vermoedelijk sterk is gedaald in vergelijking met de algemene marktprijzen. Bij leningen die meer dan 3 miljoen euro bedragen of meer dan 5% van het eigen vermogen van de instelling vertegenwoordigen, wordt de waardering van het onroerend goed ten minste om de drie jaar door een onafhankelijke schatter gecontroleerd.

Onder « onafhankelijke schatter » wordt een persoon verstaan die over de nodige kwalificaties, bekwaamheid en ervaring beschikt om een taxatie uit te voeren en die geen enkele rol vervult in het kredietacceptatieproces.

##### c) Documentatie

De typen niet-zakelijk en zakelijk onroerend goed die door de instelling worden aanvaard en haar leningsbeleid ter zake zijn duidelijk schriftelijk vastgelegd.

##### d) Verzekering

De instelling beschikt over procedures om te controleren of het onroerend goed dat als bescherming wordt geaccepteerd, adequaat is verzekerd tegen schade.

#### Art. V.33

Minimumvereisten voor de behandeling van risicoposities uit hoofde van leaseovereenkomsten als door zekerheden gedekte risicoposities

Les établissements mettent en œuvre des processus et procédures adéquats en vue de contrôler les risques découlant de l'utilisation de sûretés – y compris le risque d'un échec ou d'une détérioration de la protection du crédit, les risques d'évaluation, les risques liés à la résiliation de la protection du crédit, le risque de concentration découlant de l'utilisation de sûretés et l'interaction avec le profil de risque global de l'établissement.

Les établissements disposent de politiques et de pratiques consignées par écrit concernant les types et les montants de sûreté acceptés.

Les établissements calculent la valeur de marché des sûretés et la revoient au moins tous les six mois, ainsi que chaque fois qu'ils ont des raisons de penser qu'une réduction significative de cette valeur de marché s'est produite.

Lorsque la sûreté est détenue par un tiers, l'établissement doit prendre des mesures raisonnables pour s'assurer que celui-ci distingue bien la sûreté de ses propres actifs.

§ 2. Exigence minimale supplémentaire pour la reconnaissance des sûretés financières dans le cadre de la méthode simple

Outre les exigences énoncées au § 1, aux fins de la reconnaissance des sûretés financières dans le cadre de la méthode simple, la durée résiduelle de la protection doit être au moins aussi longue que celle de l'exposition.

#### Art. V.32

Exigences minimales pour la reconnaissance des sûretés immobilières

Aux fins de la reconnaissance des sûretés immobilières, les conditions suivantes doivent être remplies.

##### a) Sécurité juridique

L'hypothèque ou le gage est exécutoire dans tous les pays concernés à la date de conclusion du contrat de crédit, et les droits y afférents sont dûment et en temps voulu enregistrés. Le contrat reflète un privilège dûment établi (autrement dit, toutes les obligations juridiques relatives à l'établissement de la garantie ont été remplies). L'accord de protection et la procédure juridique qui le sous-tend permettent à l'établissement de réaliser la valeur de la protection dans un délai raisonnable.

##### b) Contrôle de la valeur du bien immobilier

La valeur du bien est contrôlée à intervalles rapprochés et au moins une fois par an pour un bien immobilier commercial et au moins une fois tous les trois ans pour un bien immobilier résidentiel. Un contrôle plus fréquent est effectué lorsque les conditions du marché connaissent des changements significatifs. Des méthodes statistiques peuvent être employées aux fins de ce contrôle et pour répertorier les biens immobiliers appelant une réévaluation. L'évaluation du bien immobilier est contrôlée par un expert indépendant lorsque certaines informations indiquent que sa valeur pourrait avoir sensiblement décliné par rapport aux prix généraux du marché. Pour les prêts d'un montant supérieur à 3 millions d'euros ou à 5% des fonds propres de l'établissement, l'évaluation du bien immobilier est contrôlée par un expert indépendant au moins tous les trois ans.

Par « expert indépendant », on entend une personne qui possède les qualifications, la compétence et l'expérience nécessaires pour procéder à une évaluation et qui est indépendante du processus décisionnel relatif à l'octroi du crédit.

##### c) Documentation

Les types de biens immobiliers résidentiels et commerciaux qui sont acceptés par l'établissement et ses politiques de prêt à cet égard sont clairement consignés par écrit.

##### d) Assurance

L'établissement dispose de procédures lui permettant de s'assurer que le bien immobilier pris en garantie est dûment assuré contre les dommages.

#### Art. V.33

Exigences minimales aux fins du traitement des crédits-bails comme expositions couvertes par une sûreté

Risicoposities uit hoofde van leaseovereenkomsten worden slechts behandeld als gedekt door een zekerheid die bestaat uit het geleasede onroerend goed indien aan de volgende voorwaarden is voldaan :

a) er is voldaan aan de voorwaarden van artikel V.32;

b) er is sprake van een deugdelijk risicobeheer van de zijde van de verhuurder met betrekking tot het gebruik dat van het geleasede actief wordt gemaakt, de ouderdom ervan en de voorziene economische gebruiksduur, met inbegrip van een passende controle van de waarde van de zekerheid;

c) er is voorzien in een deugdelijk juridisch kader tot vaststelling van de juridische eigendom van de verhuurder van het actief en van zijn vermogen om zijn rechten als eigenaar spoedig te laten gelden; en

d) het verschil tussen de waarde van het niet-afgeschreven bedrag en de marktwaarde van de zekerheid mag niet zodanig groot zijn dat de aan het geleasede actief toegeschreven kredietrisicomatiging wordt overschat.

#### Art. V.34

Minimumvereisten voor de inaanmerkingneming van andere volgestorte kredietprotectie

§ 1. Contanten gedeponneerd bij of met contanten vergelijkbare instrumenten aangehouden door een derde instelling

De in artikel V.24, § 1 bedoelde protectie komt pas voor de in artikel V.73, § 1 beschreven behandeling in aanmerking als aan de volgende voorwaarden is voldaan :

a) de vordering van de leningnemer op de derde instelling is openlijk in pand gegeven of overgedragen aan de leningverstrekende instelling en die pandgeving of overdracht is juridisch rechtsgeldig en uitvoerbaar in alle relevante jurisdicties;

b) de derde instelling is in kennis gesteld van de pandgeving of overdracht;

c) als gevolg van de kennisgeving mag de derde instelling alleen aan de leningverstrekende instelling betalingen doen, of aan andere partijen als zij daarvoor de toestemming heeft gekregen van de leningverstrekende instelling;

d) de pandgeving of overdracht is onvoorwaardelijk en onherroepelijk.

§ 2. Aan de leningverstrekende instelling in pand gegeven levensverzekeringsspolissen

Aan de leningverstrekende instelling in pand gegeven levensverzekeringsspolissen worden slechts in aanmerking genomen indien aan de volgende voorwaarden is voldaan :

a) de onderneming waarbij de levensverzekering is gesloten, kan conform artikel V.25, § 1 als toelaatbare verschaffer van niet-volgestorte kredietprotectie worden aangemerkt;

b) de levensverzekeringsspolis is openlijk in pand gegeven of overgedragen aan de leningverstrekende instelling;

c) de onderneming waarbij de levensverzekering is gesloten, is in kennis gesteld van de pandgeving of overdracht en mag als gevolg daarvan niet de onder de overeenkomst te betalen bedragen uitkeren zonder de toestemming van de leningverstrekende instelling;

d) de aangegeven afkoopwaarde van de verzekering is niet vermindderbaar;

e) de leningverstrekende instelling heeft het recht de overeenkomst op te zeggen en zo spoedig mogelijk de afkoopwaarde te ontvangen ingeval de leningnemer in gebreke blijft;

f) de leningverstrekende instelling wordt in kennis gesteld wanneer de verzekeringnemer nalaat betalingen onder de overeenkomst te verrichten;

g) de kredietprotectie geldt voor de gehele looptijd van de lening; indien dit niet mogelijk is omdat de verzekeringsovereenkomst reeds voor de kredietovereenkomst afloopt, moet de instelling erop toezien dat het uit de verzekeringsovereenkomst voortvloeiende bedrag tot het einde van de looptijd van de kredietovereenkomst de instelling als zekerheid dient; en

h) de pandgeving of de overdracht is juridisch rechtsgeldig en uitvoerbaar in alle op het tijdstip van de sluiting van de leningsovereenkomst relevante jurisdicties.

Pour que les expositions découlant d'opérations de crédit-bail soient traitées comme couvertes par une sûreté constituée par le type de bien immobilier donné en crédit-bail, les conditions suivantes doivent être remplies :

a) il est satisfait aux conditions énoncées à l'article V.32;

b) le bailleur met en œuvre une solide gestion des risques concernant l'usage qui est fait du bien donné en crédit-bail, son ancienneté et la durée programmée de son utilisation, en ce compris un contrôle approprié de la valeur de la sûreté;

c) il existe un solide cadre juridique qui attribue au bailleur la propriété légale du bien et atteste de sa capacité d'exercer rapidement ses droits de propriétaire;

d) la différence entre la valeur du montant non amorti et la valeur de marché de la sûreté ne doit pas être telle qu'elle exagère l'effet d'atténuation du risque de crédit attribué au bien donné en crédit-bail.

#### Art. V.34

Exigences minimales pour la reconnaissance d'autres formes de protection financée du crédit

§ 1. Dépôts en espèces effectués auprès d'un établissement tiers ou instruments financiers assimilés à des espèces détenus par un établissement tiers

Pour pouvoir bénéficier du traitement exposé à l'article V.73, § 1, la protection visée à l'article V.24, § 1, doit satisfaire aux conditions suivantes :

a) la créance de l'emprunteur sur l'établissement tiers est ouverte en faveur de l'établissement prêteur ou cédée à celui-ci et un tel nantissement ou une telle cession est valide en droit et exécutoire dans tous les pays concernés

b) ce nantissement ou cette cession est notifié(e) à l'établissement tiers;

c) à la suite de cette notification, l'établissement tiers ne peut effectuer de paiements qu'auprès de l'établissement prêteur ou d'autres parties habilitées par celui-ci;

d) ce nantissement ou cette cession est irrévocable et sans condition.

§ 2. Polices d'assurance vie nanties en faveur de l'établissement prêteur

Aux fins de la reconnaissance des polices d'assurance vie nanties en faveur de l'établissement prêteur, les conditions suivantes doivent être remplies :

a) l'entreprise qui fournit l'assurance vie peut être reconnue comme fournisseur éligible d'une protection non financée en vertu de l'article V.25, § 1;

b) la police d'assurance vie est ouvertement nantie en faveur de l'établissement prêteur ou cédée à celui-ci;

c) l'entreprise qui fournit l'assurance vie est informée de ce nantissement ou de cette cession et, en conséquence, ne peut verser des sommes dues au titre du contrat sans le consentement de l'établissement prêteur;

d) la valeur de rachat déclarée de l'assurance doit être incompressible;

e) l'établissement doit avoir le droit de dénoncer la police et de percevoir rapidement la valeur de rachat en cas de défaut de l'emprunteur;

f) l'établissement prêteur est informé par le preneur d'assurance de tout défaut de paiement intervenant dans le cadre de la police;

g) la protection de crédit doit être fournie pour toute la durée du prêt. Si cela n'est pas possible parce que la relation d'assurance prend fin avant l'expiration de la relation de crédit, l'établissement doit veiller à ce que le montant résultant du contrat d'assurance lui serve de sûreté jusqu'à la fin de la durée du contrat de crédit, et;

h) le nantissement ou la cession doit être valide en droit et exécutoire dans tous les pays concernés à la date de la conclusion du contrat de crédit.

Onderafdeling II. — Niet-volgestorte kredietbescherming  
en credit-linked notes**Art. V.35**

Voor zowel garanties als kredietderivaten geldende vereisten

§ 1. Onder voorbehoud van artikel V.36 wordt een kredietbescherming in de vorm van een garantie of kredietderivaat slechts in aanmerking genomen indien aan de volgende voorwaarden is voldaan :

- a) het gaat om een rechtstreekse kredietbescherming;
- b) de omvang van de kredietbescherming is duidelijk omschreven en onbetwistbaar;
- c) de kredietbeschermingsovereenkomst bevat geen enkele clausule waarvan de naleving buiten de directe controle van de leningverstrekkerende instelling valt en die :
  - i) de beschermingsverschaffer in staat stelt de bescherming unilateraal op te zeggen;
  - ii) tot een toename van de effectieve kosten van de bescherming leidt wanneer de kredietkwaliteit van de beschermde risicopositie verslechtert;
  - iii) kan verhinderen dat de beschermingsverschaffer verplicht is spoedig te betalen ingeval de oorspronkelijke debiteur nalaat verschuldigde betalingen te verrichten; of
  - iv) het mogelijk kan maken dat de beschermingsverschaffer de looptijd van de kredietbescherming reduceert;
- d) de kredietbescherming is juridisch rechtsgeldig en uitvoerbaar in alle op het tijdstip van de sluiting van de leningsovereenkomst relevante jurisdicties.

§ 2. De instelling moet ten behoeve van de CBFA naar behoren kunnen aantonen dat zij over systemen beschikt om de potentiële concentratie van uit haar gebruik van garanties of kredietderivaten voortvloeiende risico's te beheren. De instelling moet tevens kunnen demonstreren welke interactie er bestaat tussen, enerzijds, haar strategie ten aanzien van het gebruik van kredietderivaten en garanties en, anderzijds, het beheer van haar algemene risicoprofiel.

**Art. V.36**

Tegengaranties van de centrale overheid en andere publiekrechtelijke entiteiten

§ 1. Wanneer een risicopositie wordt beschermd door een garantie met een tegengarantie van een centrale overheid of een centrale bank, van een regionale of lokale overheid of een publiekrechtelijke entiteit indien de risicoposities op deze overheden overeenkomstig hoofdstuk 4 worden behandeld als risicoposities op de centrale overheid in wier rechtsgebied deze gevestigd zijn, van een multilaterale ontwikkelingsbank waarop overeenkomstig hoofdstuk 4 een risicoweging van 0% wordt toegepast, of van een publiekrechtelijke entiteit indien de risicoposities op die entiteit worden behandeld als risicoposities op instellingen, m.a.w. hetzij volgens hun eigen externe kredietbeoordeling, hetzij volgens de externe kredietbeoordeling van de centrale overheid overeenkomstig hoofdstuk 4, mag de vordering worden behandeld als een vordering die wordt beschermd door een garantie die door de entiteit in kwestie is verstrekt, mits aan de volgende voorwaarden is voldaan :

- a) de tegengarantie dekt alle kredietrisicoaspecten van de vordering;
- b) zowel de oorspronkelijke garantie als de tegengarantie voldoet aan de in de artikelen V.35 en V.37, § 1 gestelde eisen, behalve dat de tegengarantie niet rechtstreeks behoeft te zijn;
- c) er moet ten behoeve van de CBFA worden aangetoond dat de dekking deugdelijk is en dat niets in de historische gegevens erop wijst dat de dekking van de tegengarantie niet effectief gelijkwaardig is aan die van een rechtstreekse garantie door de entiteit in kwestie.

§ 2. De behandeling van § 1 is ook van toepassing op een risicopositie met een tegengarantie van een andere dan de in die paragraaf genoemde entiteiten indien de tegengarantie van de risicopositie op haar beurt rechtstreeks wordt gedekt door een van de genoemde entiteiten en aan de in § 1 genoemde voorwaarden is voldaan.

Sous-section II. — Protection non financée du crédit  
et titres liés à un crédit**Art. V.35**

Exigences communes aux garanties et aux dérivés de crédit

§ 1. Sous réserve de l'article V.36, aux fins de la reconnaissance d'une protection de crédit découlant d'une garantie ou d'un dérivé de crédit, les conditions suivantes doivent être remplies.

- a) La protection de crédit est directe.
- b) Son étendue est clairement définie et indubitable.
- c) Le contrat établissant la protection de crédit ne contient aucune clause dont le respect échappe au contrôle direct du prêteur et qui :
  - i) permettrait au fournisseur de la protection de dénoncer unilatéralement celle-ci;
  - ii) renchérirait le coût effectif de la protection en cas de détérioration de la qualité du crédit de l'exposition couverte;
  - iii) pourrait exonérer le fournisseur de la protection de l'obligation de payer rapidement, en cas de défaut de paiement du débiteur d'origine;
  - iv) permettrait au fournisseur de la protection d'en réduire la durée.
- d) La protection de crédit doit être valide en droit et exécutoire dans tous les pays concernés à la date de la conclusion du contrat de crédit.

§ 2. L'établissement doit être en mesure de démontrer à la CBFA qu'il a mis en place des systèmes lui permettant de gérer toute concentration de risques pouvant découler de son utilisation de garanties ou de dérivés de crédit. Il doit aussi être en mesure de démontrer comment sa stratégie en matière d'utilisation de garanties ou de dérivés de crédit s'articule avec la gestion de son profil de risque global.

**Art. V.36**

Contregaranties fournies par les entités souveraines et autres entités du secteur public

§ 1. Lorsqu'une exposition est protégée par une garantie qui est elle-même contregarantie par une administration centrale ou une banque centrale, une autorité régionale ou locale ou une entité du secteur public dont le risque est traité comme un risque sur l'administration centrale sur le territoire de laquelle elle est établie en vertu du chapitre 4, une banque multilatérale de développement à laquelle une pondération de 0 % est appliquée en vertu du chapitre 4 ou une entité du secteur public dont le risque est traité comme un risque sur un établissement, c'est-à-dire soit en fonction de sa notation externe propre soit en fonction de celle de l'administration centrale en vertu du chapitre 4, cette créance peut être réputée protégée par une garantie fournie par l'entité en question, sous réserve que les conditions suivantes soient remplies :

- a) la contregarantie couvre tous les éléments de risque de crédit de la créance;
- b) tant la garantie d'origine que la contregarantie satisfont aux exigences en matière de garanties énoncées aux articles V.35 et V.37, § 1, à cette réserve près que la contregarantie n'a pas à être directe;
- c) il doit être démontré à la CBFA que la couverture fournie est solide et qu'aucune donnée historique n'indique que l'efficacité de la contregarantie n'est pas réellement équivalente à celle d'une garantie directe de l'entité en question.

§ 2. Le traitement du § 1 s'applique également à une exposition contregarantie par une entité non énumérée à ce paragraphe si la contregarantie de l'exposition est elle-même garantie directement par une des entités mentionnées et si les conditions du § 1 sont satisfaites.



**Art. V.37**

Aanvullende vereisten voor de inaanmerkingneming van garanties

§ 1. Een garantie wordt slechts in aanmerking genomen indien tevens aan de volgende voorwaarden is voldaan :

a) Vanaf het ogenblik van de kwalificerende wanbetaling van en/of niet-betaling door de wederpartij, heeft de leningverstrekking instelling het recht zonder uitstel een vordering in te stellen tegen de garantieggever voor de gelden die verschuldigd zijn uit hoofde van de vordering waarvoor de protectie is verstrekt. De leningverstrekking instelling behoeft niet eerst een vordering tegen de debiteur in te stellen opdat de garantieggever tot betaling zou moeten overgaan.

Bij een niet-volgestorte kredietprotectie met betrekking tot hypotheekleningen op niet-zakelijk onroerend goed behoeft slechts binnen een totale termijn van 24 maanden te worden voldaan aan de vereisten in artikel V.35, § 1, c), iii) en in het eerste lid van dit punt.

b) De garantie neemt de vorm aan van een expliciet in een akte opgenomen verbintenis die door de garantieggever is aangegaan.

c) Onder voorbehoud van de volgende zin bestrijkt de garantie alle soorten betalingen die de debiteur uit hoofde van de vordering geacht wordt te verrichten. Wanneer bepaalde soorten betalingen niet onder de garantie vallen, wordt de in aanmerking genomen waarde van de garantie aangepast om met de beperkte dekking rekening te houden.

§ 2. Wat de garanties betreft die in het kader van voor deze doeleinden door de bevoegde autoriteiten van een lidstaat erkende wederzijdse garantieregelingen zijn verstrekt, dan wel die zijn verstrekt of waarvoor een tegengarantie is verschaft door de in artikel V.36 bedoelde entiteiten, wordt aangenomen dat aan de vereisten van § 1, a) is voldaan indien een van beide onderstaande voorwaarden is vervuld :

a) de leningverstrekking instelling heeft recht op een spoedig door de garantieggever te verrichten voorlopige betaling die op zodanige wijze is berekend dat zij een deugdelijke raming vormt van de omvang van het economische verlies (met inbegrip van de verliezen die voortvloeien uit de niet-betaling van rente en van andere soorten betalingen die de leningnemer verplicht is te verrichten) dat vermoedelijk door de leningverstrekking instelling zal worden geleden in verhouding tot de door de garantie geboden dekking;

b) de leningverstrekking instelling kan aantonen dat de door de garantie geboden protectie tegen verliezen, met inbegrip van de verliezen die voortvloeien uit de niet-betaling van interesten en andere soorten betalingen die de leningnemer verplicht is te verrichten, een dergelijke behandeling rechtvaardigt.

**Art. V.38**

Aanvullende vereisten voor de inaanmerkingneming van kredietderivaten

§ 1. Een kredietderivaat wordt slechts in aanmerking genomen indien tevens aan de volgende voorwaarden is voldaan :

a) Onder voorbehoud van punt b) omvatten de in het kader van het kredietderivaat gespecificeerde kredietgebeurtenissen (credit events) ten minste :

i) niet-betaling van de bedragen die verschuldigd zijn onder de voorwaarden van de onderliggende vordering die gelden op het tijdstip van de niet-betaling (waarbij de respijtperiode vrijwel even lang is als of korter is dan de respijtperiode bij de onderliggende vordering);

ii) het faillissement, de insolventie of het onvermogen van de debiteur om zijn schulden te betalen, dan wel zijn algemeen onvermogen of de schriftelijke bekentenis van zijn algemeen onvermogen om zijn schulden te betalen wanneer deze vervallen, en analoge gebeurtenissen;

iii) de herstructurering van de onderliggende vordering die een kwijtschelding of uitstel van betaling van de hoofdsom, de rente of provisies behelst die resulteert in een kredietverlies (te weten een waardeaanpassing of een andere soortgelijke debitering van de winst- en verliesrekening).

b) Indien de in het kader van het kredietderivaat gespecificeerde kredietgebeurtenissen, niet de onder a), punt iii), omschreven herstructurering van de onderliggende vordering omvatten, mag de kredietprotectie desondanks toch in aanmerking worden genomen, mits de in aanmerking genomen waarde wordt gereduceerd zoals gespecificeerd in artikel V.74, § 1.

c) In het geval van kredietderivaten met afwikkeling in contanten wordt voorzien in een deugdelijke waarderingsprocedure om tot een betrouwbare raming van het verlies te komen, waarbij er sprake is van een duidelijk gespecificeerde periode voor de verkrijging van waarderings van de onderliggende vordering nadat de kredietgebeurtenis zich heeft voorgedaan.

**Art. V.37**

Exigences supplémentaires pour la reconnaissance des garanties

§ 1. Pour qu'une garantie soit reconnue, les conditions suivantes doivent aussi être remplies.

a) Dès le défaut et/ou l'absence de paiement par la contrepartie déclenchant la garantie, l'établissement prêteur a le droit de poursuivre sans délai le garant pour toute somme due au titre de la créance pour laquelle la protection est fournie. Le paiement par le garant n'est pas assujéti à l'obligation faite à l'établissement prêteur d'engager préalablement de telles poursuites contre le débiteur

En cas de protection non financée du crédit couvrant des prêts hypothécaires sur des biens immobiliers résidentiels, les conditions énoncées à l'article V.35, § 1, c), iii), et au premier alinéa du présent point, doivent seulement être remplies dans un délai de 24 mois.

b) La garantie est une obligation explicitement inscrite dans un acte qui engage la responsabilité du garant.

c) Sous réserve de la phrase suivante, la garantie couvre tous les types de paiement que le débiteur est censé effectuer au titre de la créance. Lorsque certains types de paiement sont exclus de la garantie, sa valeur reconnue est ajustée en fonction de cette limitation de couverture.

§ 2. Dans le cas de garanties délivrées dans le cadre de systèmes de garantie mutuelle reconnus à cet effet par les autorités compétentes d'un Etat membre, ou fournis ou contregarantis par les entités visées à l'article V.36, les exigences énoncées au § 1, a) sont réputées satisfaites lorsque l'une des deux conditions suivantes est remplie :

a) l'établissement prêteur a le droit d'obtenir rapidement du garant un versement provisionnel calculé de manière à représenter une solide estimation du montant des pertes économiques, y compris des pertes résultant d'un défaut de paiement des intérêts et autres types de versements que l'emprunteur est tenu d'effectuer, que l'établissement prêteur est susceptible de supporter en proportion de la couverture fournie par la garantie;

b) l'établissement peut démontrer que les effets de protection contre les pertes produits par la garantie, y compris les pertes résultant d'un défaut de paiement des intérêts et d'autres types de paiements que l'emprunteur est tenu d'effectuer, justifient un tel traitement.

**Art. V.38**

Exigences supplémentaires pour la reconnaissance des dérivés de crédit

§ 1. Pour qu'un dérivé de crédit soit reconnu, les conditions suivantes doivent aussi être remplies.

a) Sous réserve du point b), les événements de crédit prévus par le dérivé de crédit incluent au minimum :

i) le défaut de paiement des montants dus en vertu des clauses de la créance sous-jacente qui sont en vigueur au moment de ce défaut (avec un délai de grâce étroitement aligné sur celui de la créance sous-jacente, ou plus court);

ii) la faillite, l'insolvabilité ou l'incapacité du débiteur de régler ses dettes, ou son incapacité ou sa reconnaissance par écrit de son incapacité d'honorer, d'une manière générale, ses échéances de paiement, et autres événements analogues;

iii) la restructuration de la créance sous-jacente impliquant l'annulation ou le report du principal, des intérêts ou des commissions avec pour conséquence une perte de crédit (à savoir une correction de valeur ou autre débit similaire porté au compte de résultats).

b) Lorsque les événements de crédit prévus par le dérivé de crédit n'incluent pas la restructuration de la créance sous-jacente visée au point a), iii), la protection de crédit peut néanmoins être prise en compte, sous réserve d'une réduction de sa valeur reconnue conformément à l'article V.74, § 1

c) Dans le cas de dérivés de crédit permettant un règlement en espèces, une solide procédure d'évaluation est mise en place pour estimer les pertes de manière fiable. Le délai d'évaluation de la créance sous-jacente après survenance d'un événement de crédit est fixé de manière précise.

d) Indien het recht en het vermogen van de protectienemer om de onderliggende vordering aan de protectieverschaffer over te dragen onontbeerlijk zijn voor de afwikkeling, wordt in de voorwaarden van de onderliggende vordering bepaald dat de voor een dergelijke overdracht vereiste toestemming niet op onredelijke gronden mag worden geweigerd.

e) De identiteit van de partijen die verantwoordelijk zijn voor de bepaling of er zich een kredietgebeurtenis heeft voorgedaan, wordt duidelijk omschreven. Deze bepaling is niet de uitsluitende verantwoordelijkheid van de protectieverschaffer. De protectienemer heeft het recht/vermogen om de protectieverschaffer in kennis te stellen van het feit dat er zich een kredietgebeurtenis heeft voorgedaan.

§ 2. Een mismatch tussen de onderliggende vordering en de referentievordering in het kader van het kredietderivaat (dat wil zeggen de vordering waarvan gebruik wordt gemaakt voor de bepaling van de waarde van de afwikkeling in contanten of de leverbare vordering) of tussen de onderliggende vordering en de vordering waarvan gebruik wordt gemaakt om te bepalen of er zich een kredietgebeurtenis heeft voorgedaan, is alleen toelaatbaar indien aan de volgende voorwaarden is voldaan :

a) de referentievordering of de vordering waarvan gebruik wordt gemaakt om te bepalen of er zich een kredietgebeurtenis heeft voorgedaan, al naar gelang het geval, is gelijkgesteld met of achtergesteld bij de onderliggende vordering;

b) de onderliggende vordering en de referentievordering of de vordering waarvan gebruik wordt gemaakt om te bepalen of er zich een kredietgebeurtenis heeft voorgedaan, al naar gelang het geval, hebben dezelfde debiteur (dat wil zeggen dezelfde rechtspersoon), en er is voorzien in uitvoerbare verbonden kredietverzuimclausules of verbonden onmiddellijk opeisbaarheidsclausules.

#### Afdeling IV. — Berekening van het effect van de kredietrisicomatiging

##### Art. V.39

§ 1. Onder voorbehoud van de afdelingen V tot VII mag, wanneer aan de bepalingen van de afdelingen II en III is voldaan, de berekening van het gewogen risicovolume overeenkomstig hoofdstuk 4, met toepassing van de in dit deel vervatte bepalingen worden gewijzigd.

§ 2. Contanten, effecten of grondstoffen die in het kader van een retrocessieovereenkomst of een verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenlening zijn gekocht, geleend of ontvangen, worden als zekerheden behandeld.

#### Onderafdeling I. — Volgestorte kredietprotectie

##### Art. V. 40

##### Credit-linked notes

Beleggingen in credit-linked notes die door de leningverstrekende instelling zijn uitgegeven kunnen als zekerheden in de vorm van contanten worden behandeld.

##### Art. V.41

##### Verrekening van balansposten

Leningen en deposito's bij de leningverstrekende instelling die op de balans worden verrekend, moeten als zekerheden in de vorm van contanten worden behandeld.

##### Art. V.42

Kaderverrekeningsovereenkomsten met betrekking tot retrocessieovereenkomsten en/of verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen en/of andere kapitaalmarktgerelateerde transacties

Voor de berekening van de volledig aangepaste risicopositiewaarde, past de instelling hetzij de benadering toe die gebaseerd is op een volatiliteitscorrectie, als toegelicht in de artikelen V.43 tot V.45, hetzij de internemodellenbenadering waarvan sprake in de artikelen V.46 tot V.51.

Berekening volgens de benadering waarbij de volatiliteitscorrecties door de toezichthouder worden vastgesteld (toezichthoudersbenadering) of volgens de benadering waarbij de volatiliteitscorrecties op basis van eigen ramingen worden vastgesteld (eigenramingenbenadering).

d) S'il est nécessaire, aux fins du règlement, que l'acquéreur de la protection ait le droit et la capacité de transférer la créance sous-jacente au fournisseur de la protection, les conditions de ladite créance sous-jacente prévoient que l'autorisation requise pour un tel transfert ne peut être indûment refusée.

e) L'identité des parties chargées de déterminer si un événement de crédit s'est produit est clairement établie. Cette détermination ne relève pas de la seule responsabilité du fournisseur de la protection. L'acquéreur de la protection a aussi le droit/la capacité d'informer le fournisseur de la survenance d'un événement de crédit.

§ 2. Une asymétrie entre la créance sous-jacente et la créance de référence visée dans le contrat de dérivé de crédit (c'est-à-dire la créance utilisée pour déterminer la valeur du règlement en espèces ou la valeur de l'actif livrable) ou entre la créance sous-jacente et la créance utilisée pour déterminer si un événement de crédit s'est produit n'est autorisée que si les conditions suivantes sont remplies :

a) la créance de référence ou, le cas échéant, la créance utilisée pour déterminer si un événement de crédit s'est produit a le même rang que la créance sous-jacente ou un rang inférieur;

b) la créance sous-jacente et la créance de référence ou, le cas échéant, la créance utilisée pour déterminer si un événement de crédit s'est produit émanent du même débiteur (c'est-à-dire de la même entité juridique), et il existe des clauses exécutoires de défaut lié ou d'exigibilité immédiate liée.

#### Section IV. — Calcul des effets de l'atténuation du risque de crédit

##### Art. V.39

§ 1. Sous réserve des sections V à VII, lorsque les conditions fixées aux sections II et III sont remplies, le calcul des montants du volume pondéré des risques conformément au chapitre 4, peut être modifié en application des dispositions de la présente section.

§ 2. Les espèces et les titres ou les produits de base achetés, empruntés ou reçus dans le cadre d'une opération de pension ou de prêt/emprunt de titres ou de produits de base sont traités comme des sûretés.

#### Sous-section I<sup>re</sup>. — Protection financée du crédit

##### Art. V. 40

##### Titres liés à un crédit (credit linked notes)

Les investissements en titres liés à un crédit (credit linked notes) émis par l'établissement prêteur sont traités comme des sûretés en espèces.

##### Art. V.41

##### Compensation au bilan

Les prêts et les dépôts auprès de l'établissement prêteur et qui font l'objet d'une compensation au niveau du bilan sont traités comme des sûretés en espèces

##### Art. V.42

Accords cadres de compensation couvrant des opérations de pension et/ou des opérations de prêt/emprunt de titres ou de produits de base et/ou d'autres opérations ajustées aux conditions du marché

Pour calculer la valeur exposée au risque pleinement ajustée, l'établissement applique soit la méthode basée sur une correction pour volatilité, exposée aux articles V.43 à V.45, soit la méthode fondée sur les modèles internes, exposée aux articles V.46 à V.51.

Utilisation des corrections pour volatilité, selon l'approche fondée sur les paramètres prudentiels ou selon l'approche fondée sur les « propres estimations »

**Art. V.43**

Onder voorbehoud van de artikelen V.46 tot V.51 worden, bij de berekening van de volledig aangepaste risicopositiewaarde (E\*) met betrekking tot risicoposities die onder een erkende kaderverrekeningsovereenkomst inzake retrocessieovereenkomsten en/of verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen en/of andere kapitaalmarktgerelateerde transacties vallen, de toe te passen volatiliteitscorrecties op de hieronder beschreven wijze berekend, hetzij volgens de toezichthoudersbenadering, hetzij volgens de eigenramingenbenadering zoals in de artikelen V.58 tot V.71 betreffende de uitgebreide benadering van financiële zekerheden wordt beschreven. Voor de toepassing van de eigenramingenbenadering gelden dezelfde voorwaarden en vereisten als die welke in het kader van de uitgebreide benadering van financiële zekerheden van toepassing zijn.

**Art. V.44**

§ 1. De nettopositie in elk type effect of grondstof wordt berekend door van de totale waarde van de effecten of grondstoffen van dat type die ingevolge de kaderverrekeningsovereenkomst zijn uitgeleend, verkocht of geleverd, de totale waarde van de op grond van die overeenkomst geleende, gekochte of ontvangen effecten of grondstoffen van dat type af te trekken.

§ 2. Voor de toepassing van § 1 wordt onder « type effect », de effecten verstaan die door dezelfde entiteit op dezelfde datum zijn uitgegeven, die dezelfde looptijd hebben en waarvoor dezelfde voorwaarden en dezelfde liquidatieperiode gelden zoals in de artikelen V.61 tot V.70 wordt uiteengezet.

**Art. V.45**

§ 1. De nettopositie in elke andere munt dan de vereffeningsmunt van de kaderverrekeningsovereenkomst wordt berekend door van de totale waarde van de in die munt luidende effecten die ingevolge de kaderverrekeningsovereenkomst zijn uitgeleend, verkocht of geleverd, vermeerderd met het in die munt luidende bedrag in contanten dat ingevolge de overeenkomst is uitgeleend of overgemaakt, de totale waarde van de in die munt luidende effecten af te trekken die ingevolge de overeenkomst zijn geleend, gekocht of ontvangen, vermeerderd met het bedrag in contanten in die munt dat ingevolge de overeenkomst is geleend of ontvangen.

§ 2. De volatiliteitscorrectie die voor een bepaald type effect of contantenpositie passend wordt geacht, wordt toegepast op de positieve of negatieve nettopositie in de effecten van dat type.

§ 3. De volatiliteitscorrectie in verband met het wisselkoersrisico (fx) wordt toegepast op de positieve of negatieve nettopositie in iedere andere munt dan de vereffeningsmunt van de kaderverrekeningsovereenkomst.

§ 4. E\* wordt berekend overeenkomstig de volgende formule :

$$E^* = \max \{0, [(\sum(E) - \sum(C)) + \sum(|\text{nettopositie in elk effect}| \times H_{\text{sec}}) + (\sum|E_{\text{fx}}| \times H_{\text{fx}})]\}$$

- E is de risicopositiewaarde die aan elke relevante risicopositie onder de kaderovereenkomst zou worden toegekend bij afwezigheid van kredietprotectie.

- C is de waarde van de effecten of grondstoffen die zijn geleend, gekocht of ontvangen dan wel van de contanten die zijn geleend of ontvangen met betrekking tot elk van deze risicoposities.

-  $\sum(E)$  is de som van alle E's onder de kaderovereenkomst.

-  $\sum(C)$  is de som van alle C's onder de kaderovereenkomst.

—  $E_{\text{fx}}$  is de nettopositie (positief of negatief) in een bepaalde munt die niet de vereffeningsmunt van de kaderovereenkomst is, als berekend overeenkomstig § 1.

**Art. V.43**

Sous réserve des articles V.46 à V.51, aux fins du calcul de la valeur pleinement ajustée des montants exposés au risque (E\*) pour les expositions relevant d'un accord cadre de compensation éligible qui couvre des opérations de pension et/ou des opérations de prêt/emprunt de titres ou de produits de base et/ou d'autres opérations ajustées aux conditions du marché, les corrections pour volatilité applicables sont calculées comme indiqué ci-après, selon l'approche fondée sur les paramètres prudentiels ou selon l'approche fondée sur les « propres estimations », telles qu'exposées aux articles V.58 à V.71 pour la méthode générale fondée sur les sûretés financières. Pour l'utilisation de l'approche fondée sur les « propres estimations », les mêmes conditions et exigences s'appliquent que dans le cadre de la méthode générale fondée sur les sûretés financières.

**Art. V.44**

§ 1. La position nette dans une catégorie de titres ou un produit de base est calculée en soustrayant de la valeur totale des titres ou des produits de base relevant de ladite catégorie et prêtés, vendus ou livrés en vertu de l'accord cadre de compensation la valeur totale des titres ou des produits de base relevant de la même catégorie et empruntés, achetés ou reçus en vertu dudit accord.

§ 2. Aux fins du § 1, on entend par « catégorie de titres » un ensemble de titres émis par le même émetteur, ayant la même date d'émission, faisant l'objet des mêmes conditions contractuelles et soumis à la même période de liquidation, au sens des articles V.61 à V.70.

**Art. V.45**

§ 1. La position nette dans chaque monnaie autre que la monnaie de règlement de l'accord cadre de compensation est calculée en soustrayant de la valeur totale des titres libellés dans ladite monnaie et prêtés, vendus ou livrés en vertu de l'accord cadre de compensation, augmentée des montants en espèces libellés dans la même monnaie et prêtés ou transférés en vertu dudit accord cadre, la valeur totale des titres libellés dans la monnaie considérée et empruntés, achetés ou reçus en vertu de l'accord, augmentée des montants en espèces libellés dans la même monnaie et empruntés ou reçus en vertu dudit accord.

§ 2. La correction pour volatilité adaptée à une catégorie donnée de titres ou de positions en espèces est appliquée à la position nette, négative ou positive, dans ladite catégorie.

§ 3. La correction de volatilité pour risque de change (fx) est appliquée à la position nette, négative ou positive, dans chaque monnaie autre que la monnaie de règlement de l'accord cadre de compensation.

§ 4. E\* est calculé selon la formule suivante :

$$E^* = \max \{0, [(\sum(E) - \sum(C)) + \sum(|\text{position nette dans chaque titre}| \times H_{\text{sec}}) + (\sum|E_{\text{fx}}| \times H_{\text{fx}})]\}$$

- E est la valeur exposée au risque qui serait attribuée à chaque exposition distincte relevant de l'accord cadre, en l'absence de protection du crédit.

- C est la valeur des titres ou des produits de base empruntés, achetés ou reçus, ou des espèces empruntées ou reçues, pour chacune de ces expositions.

-  $\sum(E)$  est la somme de tous les E relevant de l'accord cadre.

-  $\sum(C)$  est la somme de tous les C relevant de l'accord cadre.

—  $E_{\text{fx}}$  est la position nette (positive ou négative) dans une monnaie donnée, autre que la monnaie de règlement de l'accord cadre, calculée conformément au § 1.



—  $H_{\text{sec}}$  is de volatiliteitscorrectie die voor een bepaald type effect passend wordt geacht.

—  $H_{\text{fx}}$  is de wisselkoersvolatiliteitscorrectie.

—  $E^*$  is de volledig aangepaste risicopositiewaarde.

Berekening volgens de internemodellenbenadering.

#### Art. V.46

Het kan instellingen worden toegestaan om, als alternatief voor de toezichthoudersbenadering of de eigenramingenbenadering, bij de berekening van de volledig aangepaste risicopositiewaarde ( $E^*$ ) in het kader van de toepassing van een erkende kaderverrekeningsovereenkomst inzake retrocessieovereenkomsten, verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen en/of andere kapitaalmarktgerelateerde transacties met uitzondering van derivatentransacties, gebruik te maken van een benadering op basis van interne modellen die rekening houdt met de correlatie-effecten tussen effectenposities die onder de kaderverrekeningsovereenkomst vallen evenals met de liquiditeit van de betrokken instrumenten. De bij deze benadering gebruikte interne modellen verschaffen ramingen van de potentiële waardewijziging van niet door zekerheden gedekte posten ( $\Sigma E - \Sigma C$ ). Mits de CBFA daarmee instemt, mogen de instellingen hun interne modellen ook gebruiken voor margeleningstransacties, indien deze transacties vallen onder een bilaterale kaderverrekeningsovereenkomst die voldoet aan de vereisten van hoofdstuk 3, afdeling II, van deze titel.

#### Art. V.47

Indien een instelling opteert voor een benadering op basis van interne modellen, dan moet zij deze op alle wederpartijen en effecten toepassen, met uitzondering van immateriële portefeuilles, ten aanzien waarvan zij gebruik kan maken van de toezichthoudersbenadering of van de eigenramingenbenadering op de in de artikelen V.43 tot V.45 beschreven wijze.

#### Art. V.48

§ 1. De internemodellenbenadering mag enkel worden toegepast door instellingen waaraan erkenning is verleend voor het gebruik van een intern risicobeheermodel overeenkomstig titel IX, hoofdstuk 8.

§ 2. De instellingen die van de CBFA geen erkenning hebben gekregen om overeenkomstig § 1 een dergelijk model te gebruiken, kunnen met het oog op de toepassing van deze bepalingen, bij de CBFA een verzoek indienen tot erkenning van een intern risicometingsmodel.

§ 3. Deze erkenning wordt uitsluitend gegeven indien de CBFA ervan overtuigd is dat het risicobeheersysteem van de instelling voor het beheer van de risico's die voortvloeien uit de transacties die onder de kaderverrekeningsovereenkomst vallen, qua concept solide is en op integere wijze wordt toegepast en dat met name aan de volgende kwalitatieve normen wordt voldaan :

a) het interne risicometingsmodel dat voor de berekening van de potentiële prijsvolatiliteit van de transacties wordt gehanteerd, is in hoge mate geïntegreerd in het dagelijkse risicobeheerproces van de instelling en dient als basis voor de rapportering van risicoposities aan de effectieve leiding van de instelling;

b) de instelling heeft een afdeling risicobeheer die onafhankelijk is van de afdelingen belast met de marktactiviteiten en rechtstreeks rapporteert aan de effectieve leiding (in voorkomend geval, het directiecomité). De betrokken afdeling is belast met het ontwerpen en implementeren van het risicobeheersysteem van de instelling. Tevens moet deze afdeling dagelijks rapporten opstellen en analyseren over de uitkomsten van het risicometingsmodel en over de maatregelen die voor de handelslimieten moeten worden genomen;

c) de dagelijkse rapporten die de afdeling risicobeheer opstelt, worden beoordeeld door een leidingniveau dat voldoende bevoegdheden heeft om een vermindering van de ingenomen posities of van de totale risicopositie van de instelling op te leggen;

d) de instelling beschikt over voldoende personeel dat onderlegd is in het gebruik van geavanceerde modellen in de afdeling risicobeheer;

e) de instelling heeft procedures vastgesteld voor de bewaking van en het doen naleven van een schriftelijk vastgelegde reeks interne beleidslijnen en controlevoorschriften, die betrekking hebben op de werking van het risicometingsysteem als geheel;

f) de modellen van de instelling hebben in het verleden bewezen redelijk accuraat te zijn bij het meten van risico's, hetgeen kan worden aangetoond door de uitkomsten ervan achteraf te testen ("backtesting") aan de hand van gegevens over een periode van ten minste een jaar;

g) de instelling voert frequent een stringent programma van crisissimulaties uit; de uitkomsten van de tests worden beoordeeld door de effectieve leiding en worden verwerkt in het beleid en in de limieten die door haar bepaald worden;

—  $H_{\text{sec}}$  est la correction pour volatilité adaptée à une catégorie particulière de titres.

—  $H_{\text{fx}}$  est la correction de volatilité pour risque de change.

—  $E^*$  est la valeur exposée au risque pleinement ajustée.

Utilisation de la méthode fondée sur les modèles internes

#### Art. V.46

Au lieu d'utiliser les corrections pour volatilité selon l'approche fondée sur les paramètres prudentiels ou selon l'approche fondée sur les « propres estimations » aux fins du calcul de la valeur exposée au risque pleinement ajustée résultant d'un accord cadre de compensation éligible qui couvre des opérations de pension et/ou des opérations de prêt/emprunt de titres ou de produits de base et/ou d'autres opérations ajustées aux conditions du marché à l'exception des contrats dérivés, les établissements peuvent être autorisés à appliquer une méthode fondée sur des modèles internes, qui tient compte des corrélations entre les positions sur titres relevant de l'accord cadre de compensation, ainsi que de la liquidité des instruments concernés. Les modèles internes utilisés dans ce contexte doivent fournir des estimations de la variation potentielle des valeurs exposées au risque et non couvertes par des sûretés ( $\Sigma E - \Sigma C$ ). Sous réserve de l'accord de la CBFA, les établissements peuvent également utiliser leurs modèles internes pour les opérations de prêt avec appel de marge, lorsque celles-ci sont couvertes par un accord cadre de compensation bilatéral remplissant les conditions prévues à la section II du chapitre 3 du présent titre.

#### Art. V.47

Lorsqu'un établissement souhaite appliquer une méthode fondée sur les modèles internes, il doit le faire pour toutes les contreparties et pour tous les titres, exception faite des portefeuilles non significatifs, pour lesquels il peut utiliser les corrections pour volatilité calculées selon l'approche fondée sur les paramètres prudentiels ou selon l'approche fondée sur les « propres estimations », comme indiqué aux articles V.43 à V.45.

#### Art. V.48

§ 1. La méthode fondée sur les modèles internes ne peut être appliquée que par les établissements qui ont obtenu la reconnaissance d'un modèle interne de gestion des risques, conformément au chapitre 8 du titre IX.

§ 2. Les établissements qui n'ont pas obtenu de la part de la CBFA la reconnaissance nécessaire à l'utilisation d'un tel modèle en vertu du § 1 peuvent solliciter auprès de la CBFA la reconnaissance d'un modèle interne d'évaluation des risques aux fins des présentes dispositions.

§ 3. La reconnaissance n'est accordée que si la CBFA a l'assurance que le système mis en place par l'établissement pour la gestion des risques découlant des opérations couvertes par l'accord cadre de compensation est conceptuellement solide, mis en œuvre avec intégrité et, en particulier, satisfait aux critères qualitatifs suivants :

a) le modèle interne d'évaluation des risques utilisé pour le calcul de la volatilité potentielle des prix des opérations considérées est étroitement intégré au processus de gestion quotidienne des risques de l'établissement et sert de base à la communication des expositions à la direction effective de l'établissement;

b) l'établissement dispose d'une unité de gestion des risques, qui est indépendante des unités chargées de l'activité de marché et rend compte directement à la direction effective. Cette unité est responsable de la configuration et de l'exploitation du système de gestion des risques de l'établissement. Elle doit établir et analyser les rapports quotidiens sur les résultats produits par les modèles d'évaluation des risques et sur les mesures à prendre en ce qui concerne les limites de négociation;

c) les rapports quotidiens produits par l'unité de gestion des risques sont examinés à un niveau de la direction disposant d'une autorité suffisante pour exiger la réduction des positions prises et de l'exposition générale au risque;

d) l'établissement dispose, dans son unité de gestion des risques, d'un nombre suffisant de personnes formées à l'utilisation de modèles sophistiqués;

e) l'établissement a établi des procédures visant à assurer et à surveiller le respect des documents établissant les politiques et les contrôles internes relatifs au fonctionnement global du système d'évaluation des risques;

f) les modèles internes de l'établissement ont fait la preuve d'une précision raisonnable dans l'évaluation des risques, comme l'atteste un contrôle ex post de leurs résultats produits sur la base de données remontant à au moins un an;

g) l'établissement applique fréquemment un programme rigoureux de simulations de crise, dont les résultats sont examinés par la direction effective et se reflètent dans les politiques et les limites que cette dernière arrête;

h) als onderdeel van de periodieke interne audit laat de instelling een onafhankelijke evaluatie van het risicometingsysteem uitvoeren. Deze evaluatie moet betrekking hebben op de afdelingen belast met de marktactiviteiten en het risicobeheer;

i) ten minste eenmaal per jaar moet de instelling een evaluatie uitvoeren van het algehele risicobeheerproces;

j) het interne model moet voldoen aan de eisen in artikel V.9, § 40 tot 42.

#### Art. V.49

§ 1. Voor de berekening van de potentiële waardewijziging gelden de volgende minimumvereisten :

a) de potentiële waardewijziging moet ten minste eenmaal per dag berekend worden;

b) een eenzijdig betrouwbaarheidsinterval, uitgedrukt in centielen, van 99%;

c) een liquidatieperiode van ten minste 5 dagen of een equivalent daarvan, behalve in geval van andere transacties dan effectenretrocesieovereenkomsten of verstrekte of opgenomen effectenleningen, waarvoor een liquidatieperiode van 10 dagen of een equivalent daarvan geldt;

d) een feitelijke observatieperiode van ten minste een jaar, tenzij een kortere observatieperiode gerechtvaardigd is op grond van een aanmerkelijke toename van de prijsvolatiliteit;

e) driemaandelijke bijwerking van het gegevensbestand.

§ 2. Het interne risicometingsmodel dient een voldoende aantal risicofactoren te bestrijken om alle wezenlijke koersrisico's te onderwerpen.

§ 3. De CBFA kan instellingen toestaan om, binnen risicocategorieën en tussen uiteenlopende risicocategorieën, empirische correlaties te hanteren indien zij ervan overtuigd is dat het systeem waarmee de instelling de correlaties meet, solide is en op integere wijze wordt toegepast.

#### Art. V.50

De volledig aangepaste risicopositiewaarde ( $E^*$ ) voor instellingen die gebruik maken van de internemodellenbenadering wordt berekend op basis van de volgende formule :

$$E^* = \max \{0, [(\sum E - \sum C) + (\text{uitkomst van het interne model})]\}$$

$E$  is de risicopositiewaarde die aan elke risicopositie onder de kaderovereenkomst zou worden toegekend bij afwezigheid van kredietprotectie.

$C$  is de waarde van de effecten die zijn geleend, gekocht of ontvangen dan wel van de contanten die zijn geleend of ontvangen met betrekking tot elk van deze risicoposities.

$\sum(E)$  is de som van alle  $E$ 's onder de kaderovereenkomst.

$\sum(C)$  is de som van alle  $C$ 's onder de kaderovereenkomst.

#### Art. V.51

Bij de berekening van gewogen risicobedragen op basis van interne modellen maken de instellingen gebruik van de modeluitkomsten van de voorgaande werkdag.

#### Art. V.52

$E^*$ , als berekend overeenkomstig de artikelen V.43 tot V.51, wordt met het oog op de toepassing van de artikelen V.1 en V.2, beschouwd als de risicopositiewaarde die voortvloeit uit de transacties die onder de kaderverrekeningsovereenkomst vallen.

#### Art. V.53

Financiële zekerheden

Teneinde rekening te houden met de financiële zekerheden, hebben de instellingen de keuze tussen de eenvoudige benadering als toegevoegd in de artikelen V.55 tot V.57 en de uitgebreide benadering als uiteengezet in de artikelen V.58 tot V.71

#### Art. V.54

Een instelling mag niet zowel de eenvoudige benadering van financiële zekerheden als de uitgebreide benadering van financiële zekerheden toepassen.

h) l'établissement procède, dans le cadre de son processus périodique d'audit interne, à une analyse indépendante de son système d'évaluation des risques. Cette analyse doit porter sur les unités chargées de l'activité de marché et de la gestion des risques;

i) l'établissement procède au moins une fois par an à un réexamen du système de gestion des risques.

j) le modèle interne répond aux exigences énoncées à l'article V.9, § 40 à § 42.

#### Art. V.49

§ 1. Le calcul des variations potentielles de la valeur doit respecter les spécifications minimales suivantes :

a) un calcul au moins quotidien des variations potentielles de la valeur;

b) un niveau de confiance, exprimé en centiles et unilatéral, de 99 %;

c) une période de liquidation équivalant à 5 jours, portée à 10 jours pour les opérations autres que les opérations de pension sur titres ou de prêt/emprunt de titres;

d) une période effective d'observation d'au moins un an, à moins qu'une période d'observation plus courte ne soit justifiée par une augmentation significative de la volatilité des prix;

e) une mise à jour trimestrielle des données.

§ 2. Le modèle interne d'évaluation des risques doit capturer un nombre suffisant de facteurs de risque, de sorte qu'il couvre tous les risques de prix d'une certaine importance.

§ 3. La CBFA peut autoriser les établissements à recourir à des corrélations empiriques à l'intérieur des catégories de risques et entre celles-ci, si elle estime que le système qu'utilise l'établissement pour mesurer ces corrélations est sain et qu'il est mis en oeuvre de manière intégrée.

#### Art. V.50

Pour les établissements qui utilisent la méthode fondée sur les modèles internes, la valeur exposée au risque pleinement ajustée ( $E^*$ ) est calculée selon la formule suivante :

$$E^* = \max \{0, [(\sum E - \sum C) + (\text{produit du modèle interne})]\}$$

$E$  est la valeur exposée au risque qui serait attribuée à chaque exposition distincte relevant de l'accord cadre en l'absence de protection du crédit.

$C$  est la valeur des titres empruntés, achetés ou reçus, ou des espèces empruntées ou reçues, pour chacune de ces expositions.

$\sum(E)$  est la somme de tous les  $E$  relevant de l'accord cadre.

$\sum(C)$  est la somme de tous les  $C$  relevant de l'accord cadre.

#### Art. V.51

Lorsqu'ils calculent les montants des expositions pondérés sur la base d'un modèle interne, les établissements utilisent les estimations produites par le modèle pour le jour ouvrable précédent.

#### Art. V.52

$E^*$  tel que calculé conformément aux articles V.43 à V.51 est considéré, aux fins des articles V.1 et V.2, comme la valeur exposée au risque de l'exposition sur la contrepartie résultant des opérations couvertes par l'accord cadre de compensation.

#### Art. V.53

Sûretés financières

Pour tenir compte des sûretés financières, les établissements ont le choix entre la méthode simple exposée aux articles V.55 à V.57 et la méthode générale exposée aux articles V.58 à V.71

#### Art. V.54

Un établissement ne peut utiliser simultanément la méthode simple fondée sur les sûretés financières et la méthode générale fondée sur les sûretés financières.

Eenvoudige benadering van financiële zekerheden

**Art. V.55**

Volgens de eenvoudige benadering wordt aan erkende financiële zekerheden een waarde toegekend die gelijk is aan hun marktwaarde zoals vastgesteld overeenkomstig artikel V.31, § 1.

**Art. V.56**

De risicoweging die overeenkomstig hoofdstuk 4 van deze titel van toepassing zou zijn indien de kredietgever een rechtstreekse risicopositie in het zekerheidsinstrument had, is van toepassing op die gedeelten van vorderingen die door de marktwaarde van erkende zekerheden zijn gedekt. De risicoweging van het door zekerheden gedekte gedeelte bedraagt ten minste 20%, behalve in de in artikel V.57 gespecificeerde gevallen. Aan het resterende gedeelte van de risicopositie wordt de risicoweging toegekend die overeenkomstig hoofdstuk 4 van toepassing zou zijn op een niet-gedekte risicopositie op de wederpartij.

**Art. V.57**

§ 1. Retrocessieovereenkomsten en verstrekte of opgenomen effectenleningen

Op het door zekerheden gedekte gedeelte van de risicopositie die voortvloeit uit transacties die voldoen aan de in artikel V.70 genoemde criteria, wordt een risicoweging van 0% toegepast. Indien de wederpartij bij de transactie geen kerndeelnemer aan de markt is, wordt een risicoweging van 10% toegepast.

§ 2. Transacties in afgeleide buitenbeursinstrumenten die dagelijks tegen marktwaarde worden gewaardeerd

Op de overeenkomstig hoofdstuk 3 van deze titel vastgestelde waarde van de in artikel V.5, § 1 opgesomde afgeleide instrumenten die dagelijks tegen marktwaarde worden gewaardeerd en die gedekt worden door zekerheden in de vorm van contanten of door met contanten vergelijkbare instrumenten waarbij geen sprake is van een valutamismatch wordt, naar gelang van de reikwijdte van de zekerheidsstelling, een risicoweging van 0% toegepast. Op de waarde van transacties die gedekt worden door zekerheden in de vorm van door centrale overheden of centrale banken uitgegeven schuldtitels waaraan overeenkomstig hoofdstuk 4 een risicoweging van 0% wordt toegekend, wordt, naar gelang van de reikwijdte van de zekerheidsstelling, een risicoweging van 10% toegepast.

Voor de toepassing van deze paragraaf wordt onder "schuldtitels uitgegeven door centrale overheden of centrale banken" verstaan :

a) schuldtitels uitgegeven door regionale of lokale overheden indien de risicoposities op deze overheden overeenkomstig hoofdstuk 4 worden behandeld als risicoposities op de centrale overheid in wier rechtsgebied deze gevestigd zijn;

b) schuldtitels uitgegeven door multilaterale ontwikkelingsbanken waarop overeenkomstig hoofdstuk 4 een risicoweging van 0% van toepassing is;

c) schuldtitels uitgegeven door internationale organisaties waarop overeenkomstig hoofdstuk 4 een risicoweging van 0% van toepassing is.

§ 3. Andere transacties

Een risicoweging van 0% mag worden toegepast wanneer de risicopositie en de zekerheid in dezelfde munt luiden en indien de zekerheid :

a) ofwel een contantendeposito of een met contanten vergelijkbaar financieel instrument is;

b) ofwel de vorm heeft van door centrale overheden of centrale banken uitgegeven schuldtitels die overeenkomstig hoofdstuk 4 in aanmerking komen voor een risicoweging van 0%, en de marktwaarde van deze zekerheid met 20% is verlaagd.

Voor de toepassing van deze paragraaf worden onder "schuldtitels uitgegeven door centrale overheden of centrale banken" ook de schuldtitels verstaan die in § 2 worden genoemd.

Uitgebreide benadering van financiële zekerheden

**Art. V. 58**

Bij de waardering van financiële zekerheden in het kader van de uitgebreide benadering van financiële zekerheden, worden volatiliteitscorrecties toegepast op de marktwaarde van die zekerheden, zoals in de artikelen V.61 tot V.70 hieronder wordt uiteengezet, om rekening te houden met de prijsvolatiliteit.

**Art. V.59**

§ 1. Wanneer een zekerheid in een andere munt luidt dan die van de onderliggende risicopositie wordt, onder voorbehoud van de in § 2 aan de orde komende behandeling voor valutamismatches in het geval van transacties in afgeleide buitenbeursinstrumenten als bedoeld in artikel V.5, een correctie voor muntvolatiliteit verricht naast de volatiliteitscorrectie die passend wordt geacht voor de desbetreffende zekerheid overeenkomstig de artikelen V.61 tot V.70.

Méthode simple fondée sur les sûretés financières

**Art. V.55**

Dans le cadre de la méthode simple, toute sûreté financière reconnue se voit attribuer une valeur égale à sa valeur de marché, déterminée conformément à l'article V.31, § 1.

**Art. V.56**

La pondération de risque qui serait applicable en vertu du chapitre 4 du présent titre si l'établissement prêteur était directement exposé au risque de la sûreté s'applique aux fractions des créances garanties par la valeur de marché des sûretés reconnues. La pondération de risque appliquée à la fraction couverte par la sûreté est au minimum égale à 20 %, sous réserve de l'article V.57. Le solde de l'exposition reçoit la pondération qui serait applicable à une exposition non garantie envers la contrepartie en vertu du chapitre 4.

**Art. V.57**

§ 1. Opérations de pension et de prêt/emprunt de titres

Une pondération de 0 % est appliquée à la fraction assortie d'une sûreté de l'exposition découlant des opérations qui remplissent les conditions énoncées à l'article V.70. Si la contrepartie à l'opération n'est pas un intervenant clé du marché, une pondération de 10 % est appliquée.

§ 2. Opérations sur dérivés de gré à gré soumises à une réévaluation quotidienne aux prix du marché

Une pondération de 0 % est appliquée, dans la limite de la couverture par la sûreté financière, aux valeurs exposées au risque déterminées conformément au chapitre 3 du présent titre pour les instruments dérivés énumérés à l'article V.5, § 1 et faisant l'objet d'une réévaluation quotidienne aux prix du marché, garantis par des espèces ou des instruments assimilés à des liquidités et ne présentant aucune asymétrie de devises. Une pondération de 10 % est appliquée, dans la limite de la couverture par la sûreté financière, aux valeurs exposées au risque des opérations considérées, qui sont garanties par des titres de créance émis par des administrations centrales ou par des banques centrales et qui reçoivent une pondération de risque de 0 % en vertu du chapitre 4.

Aux fins du présent paragraphe, les « titres de créance émis par des administrations centrales ou par des banques centrales » incluent :

a) les titres de créance émis par des autorités régionales ou locales dont le risque est traité comme un risque sur l'administration centrale dans la juridiction de laquelle ces autorités sont établies, conformément au chapitre 4;

b) les titres de créance émis par des banques multilatérales de développement auxquelles une pondération de 0 % est appliquée dans le cadre ou en vertu du chapitre 4;

c) les titres de créance émis par des organisations internationales auxquelles une pondération de 0 % est appliquée en vertu du chapitre 4.

§ 3. Autres opérations

Une pondération de 0 % peut être appliquée lorsque l'exposition et la sûreté sont libellées dans la même monnaie, et que :

a) la sûreté est constituée par un dépôt en espèces ou un instrument financier assimilé à des liquidités, ou que

b) la sûreté est constituée par des titres de créance émis par des administrations centrales ou des banques centrales pouvant bénéficier d'une pondération de risque de 0 % dans le cadre du chapitre 4, et que sa valeur de marché a fait l'objet d'une décote de 20 %.

Aux fins du présent paragraphe, les « titres de créance émis par des administrations centrales ou par des banques centrales » sont réputés inclure les titres indiqués au § 2.

Méthode générale fondée sur les sûretés financières

**Art. V. 58**

Lors de l'évaluation des sûretés financières aux fins de la méthode générale fondée sur les sûretés financières, des corrections pour volatilité sont appliquées à la valeur de marché desdites sûretés, conformément aux articles V.61 à V.70 ci-après, afin de tenir compte de la volatilité des prix.

**Art. V.59**

§ 1. Sous réserve du traitement prévu au § 2 pour les cas d'asymétrie de devises dans les opérations sur instruments dérivés de gré à gré visés à l'article V.5, lorsque la sûreté est libellée dans une monnaie autre que celle de l'exposition sous-jacente, une correction tenant compte de la volatilité des monnaies est ajoutée à la correction pour volatilité adaptée à la sûreté et calculée conformément aux articles V.61 à V.70.



§ 2. In het geval van transacties in afgeleide buitenbeursinstrumenten in het kader van door de CBFA overeenkomstig hoofdstuk 3 erkende verrekeningsovereenkomsten, wordt een correctie voor muntvolatiliteit verricht indien er sprake is van een mismatch tussen de munt van de zekerheid en de vereffeningsmunt. Ook indien de transacties ingevolge de verrekeningsovereenkomst in meerdere munten worden uitgevoerd, wordt slechts een muntvolatiliteitscorrectie toegepast.

#### Art. V.60

Ten aanzien van alle transacties, met uitzondering van die welke worden verricht uit hoofde van erkende kaderverrekeningsovereenkomsten waarop de bepalingen van de artikelen V.42 tot V.52 van toepassing zijn, wordt de voor volatilité gecorrigeerde waarde van de zekerheid die in aanmerking moet worden genomen als volgt berekend :

$$C_{VA} = C \times (1 - H_C - H_{FX})$$

De voor volatilité gecorrigeerde risicopositie die in aanmerking moet worden genomen wordt als volgt berekend :

$E_{VA} = E \times (1 + H_E)$  en in geval van transacties in afgeleide buitenbeursinstrumenten,  $E_{VA} = E$ .

De volledig aangepaste risicopositiewaarde, waarin zowel de volatilité als het risicomatigende effect van de zekerheid in aanmerking worden genomen, wordt als volgt berekend :

$$E^* = \max \{0, [E_{VA} - C_{VAM}]\}$$

waarbij

$E$  de risicopositiewaarde is zoals zij met toepassing van hoofdstuk 2 bij afwezigheid van zekerheden zou worden bepaald. Voor dit doel bedraagt de risicopositie van de in hoofdstuk 2, afdeling II, vermelde buitenbalansposten 100% van het bedrag, en niet van de in die afdeling vermelde percentages.

$E_{VA}$  is de voor volatilité gecorrigeerde risicopositiewaarde.

$C_{VA}$  is de voor volatilité gecorrigeerde waarde van de zekerheid.

$C_{VAM}$  stemt overeen met  $C_{VA}$ , gecorrigeerd voor een eventueel looptijdverschil overeenkomstig de bepalingen van artikel V.78, § 2.

$H_E$  is de passende volatilitéscorrectie van de risicopositie ( $E$ ), berekend overeenkomstig de artikelen V.61 tot V.70.

$H_C$  is de passende volatilitéscorrectie van de zekerheid, berekend overeenkomstig de artikelen V.61 tot V.70.

$H_{FX}$  is de passende volatilitéscorrectie bij valutamismatch, berekend overeenkomstig de artikelen V.61 tot V.70.

$E^*$  is de volledig aangepaste risicopositiewaarde, waarin de volatilité en het risicomatigende effect van de zekerheid in aanmerking zijn genomen.

#### Art. V.61

§ 1. Volatilitéscorrecties kunnen op twee wijzen worden berekend : volgens de benadering waarbij de parameters door de toezichthouder worden vastgesteld (de « toezichthoudersbenadering », artikelen V.62 en V.63) en volgens de benadering op basis van eigen ramingen (de « eigenramingenbenadering », artikelen V.64 tot V.68).

§ 2. Een instelling mag gebruik maken van de toezichthoudersbenadering of van de eigenramingenbenadering. Indien een instelling evenwel gebruik wenst te maken van de eigenramingenbenadering, moet zij dit doen voor alle categorieën van instrumenten, met uitzondering van immateriële portefeuilles waarvoor zij wel gebruik mag maken van de toezichthoudersbenadering.

§ 3. Wanneer de zekerheid uit een aantal erkende bestanddelen bestaat, is de volatilitéscorrectie gelijk aan

$$H = \sum_i a_i H_i$$

waarbij  $a_i$  de verhouding is van een bestanddeel ten opzichte van de zekerheid als geheel en  $H_i$  de volatilitéscorrectie die op dat bestanddeel van toepassing is.

Volatilitéscorrecties volgens de toezichthoudersbenadering

#### Art. V.62

De volatilitéscorrecties die op grond van de toezichthoudersbenadering moeten worden verricht (waarbij wordt uitgegaan van een dagelijkse herwaardering) zijn in de tabellen 1 tot 4 weergegeven.

§ 2. Pour les opérations sur instruments dérivés de gré à gré couvertes par des accords de compensation reconnus par la CBFA dans le cadre du chapitre 3, une correction pour volatilité tenant compte de la volatilité des monnaies est appliquée en cas d'asymétrie entre la monnaie de la sûreté et la monnaie du règlement. Quel que soit le nombre des monnaies concernées par les opérations relevant de l'accord de compensation, une seule correction pour volatilité monétaire est appliquée.

#### Art. V.60

La valeur corrigée pour volatilité de la sûreté à prendre en compte est calculée comme suit pour toutes les opérations, à l'exception de celles couvertes par un accord cadre de compensation reconnu, auxquelles les articles V.42 à V.52 s'appliquent.

$$C_{VA} = C \times (1 - H_C - H_{FX})$$

La valeur corrigée pour volatilité de l'exposition à prendre en compte est calculée comme suit

$E_{VA} = E \times (1 + H_E)$  et, en cas d'opération sur instrument dérivé de gré à gré,  $E_{VA} = E$

La valeur pleinement ajustée de l'exposition, compte tenu de la volatilité et de l'atténuation du risque résultant de l'utilisation de la sûreté, est calculée comme suit :

où

$E$  est la valeur exposée au risque telle qu'elle serait déterminée en application du chapitre 2, en l'absence de sûreté. A ces fins, la valeur exposée au risque des éléments de hors bilan énumérés au chapitre 2, section II s'élève à 100% du montant et non aux pourcentages prévus dans cette dernière.

$E_{VA}$  est la valeur exposée au risque corrigée pour volatilité

$C_{VA}$  est la valeur de la sûreté corrigée pour volatilité.

$C_{VAM}$  correspond à  $C_{VA}$  corrigé des effets d'une éventuelle asymétrie des échéances, conformément aux dispositions de l'article V.78, § 2.

$H_E$  est la correction pour volatilité adaptée à l'exposition ( $E$ ), telle que calculée en application des articles V.61 à V.70.

$H_C$  est la correction pour volatilité adaptée à la sûreté, telle que calculée en application des articles V.61 à V.70.

$H_{FX}$  est la correction pour volatilité indiquée en cas d'asymétrie de devises, telle que calculée en application des articles V.61 à V.70.

$E^*$  est la valeur exposée au risque pleinement ajustée, qui tient compte de la volatilité et de l'atténuation du risque résultant de l'utilisation de la sûreté.

#### Art. V.61

§ 1. Les corrections pour volatilité peuvent être calculées de deux manières : selon l'approche fondée sur les paramètres prudentiels (articles V.62 et V.63) ou selon l'approche fondée sur les « propres estimations » (articles V.64 à V.68).

§ 2. Un établissement peut opter pour l'approche fondée sur les paramètres prudentiels ou pour l'approche fondée sur les propres estimations. Toutefois, l'établissement qui souhaite appliquer l'approche fondée sur les propres estimations doit le faire pour toutes les catégories d'instruments, exception faite des portefeuilles non significatifs, pour lesquels il peut utiliser l'approche fondée sur les paramètres prudentiels.

§ 3. Lorsque la sûreté consiste en un certain nombre d'éléments reconnus, la correction pour volatilité est égale à

$a_i$  étant le rapport de proportion entre un élément donné et la sûreté dans son ensemble, et  $H_i$  étant la correction pour volatilité applicable à cet élément.

Corrections pour volatilité dans le cadre de l'approche fondée sur les paramètres prudentiels

#### Art. V.62

Les corrections pour volatilité applicables dans le cadre de l'approche fondée sur les paramètres prudentiels (dans l'hypothèse d'une réévaluation quotidienne) sont celles figurant aux tableaux 1 à 4.

Tabel 1  
VOLATILITEITSCORRECTIES

Kredietwaardigheidscategorie waarin de kredietbeoordeling van de schuldtitle is ondergebracht	Resterende looptijd	Volatiliteitscorrecties voor schuldtitle uitgegeven door entiteiten als beschreven in afdeling II, artikel V.23, § 2, 1°, b)			Volatiliteitscorrecties voor schuldtitle <b>uitgegeven door entiteiten als beschreven in afdeling II, artikel V.23, § 2, 1°, c) en d)</b>		
		liquidatieperiode van 20 dagen (%)	Liquidatieperiode van 10 dagen (%)	Liquidatieperiode van 5 dagen (%)	Liquidatieperiode van 20 dagen (%)	Liquidatieperiode van 10 dagen (%)	Liquidatieperiode van 5 dagen (%)
1	≤ 1 jaar	0.707	0.5	0.354	1.414	1	0.707
	>1 ≤ 5 jaar	2.828	2	1.414	5.657	4	2.828
	> 5 jaar	5.657	4	2.828	11.314	8	5.657
2-3	≤ 1 jaar	1.414	1	0.707	2.828	2	1.414
	>1 ≤ 5 jaar	4.243	3	2.121	8.485	6	4.243
	> 5 jaar	8.485	6	4.243	16.971	12	8.485
4	≤ 1 jaar	21.213	15	10.607	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
	>1 ≤ 5 jaar	21.213	15	10.607	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
	> 5 jaar	21.213	15	10.607	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Tableau 1

CORRECTIONS POUR VOLATILITE

Echelon de qualité du crédit auquel l'évaluation du crédit du titre de créance est associée	Durée résiduelle	Corrections de volatilité pour les titres de créance émis par les entités décrites à la section II, article V.23, § 2, 1° b)			Corrections de volatilité pour les titres de créance émis par les entités décrites à la section II, article V.23, § 2, 1° c) et d)		
		Période de liquidation de 20 jours (%)	Période de liquidation de 10 jours (%)	période de liquidation de 5 jours (%)	période de liquidation de 20 jours (%)	période de liquidation de 10 jours (%)	période de liquidation de 5 jours (%)
1	≤ 1 an	0.707	0.5	0.354	1.414	1	0.707
	>1 ≤ 5 ans	2.828	2	1.414	5.657	4	2.828
	> 5 ans	5.657	4	2.828	11.314	8	5.657
2-3	≤ 1 an	1.414	1	0.707	2.828	2	1.414
	>1 ≤ 5 ans	4.243	3	2.121	8.485	6	4.243
	> 5 ans	8.485	6	4.243	16.971	12	8.485
4	≤ 1 an	21.213	15	10.607	N/A	N/A	N/A
	>1 ≤ 5 ans	21.213	15	10.607	N/A	N/A	N/A
	> 5 ans	21.213	15	10.607	N/A	N/A	N/A

Tabel 2

Kredietwaardigheidscategorie waarin de kredietbeoordeling van een kortlopende schuldtitel is ondergebracht	Volatilitescorrecties voor schuldtitels uitgegeven door entiteiten als beschreven in afdeling II, artikel V.23, § 2, 1 <sup>o</sup> b), met kredietbeoordelingen voor de korte termijn			Volatilitescorrecties voor schuldtitels uitgegeven door entiteiten als beschreven in afdeling II, artikel V.23, § 2, 1 <sup>o</sup> c) en d), met kredietbeoordelingen voor de korte termijn		
	Liquidatieperiode van 20 dagen (%)	Liquidatieperiode van 10 dagen (%)	Liquidatieperiode van 5 dagen (%)	Liquidatieperiode van 20 dagen (%)	Liquidatieperiode van 10 dagen (%)	Liquidatieperiode van 5 dagen (%)
1	0.707	0.5	0.354	1.414	1	0.707
2-3	1.414	1	0.707	2.828	2	1.414

Tableau 2

Echelon de qualité du crédit auquel l'évaluation du crédit d'un titre de créance à court terme est associée	Corrections de volatilité pour les titres de créance émis par les entités décrites à la section II, article V.23, § 2, 1 <sup>o</sup> b), faisant l'objet d'une évaluation du crédit à court terme			Corrections de volatilité pour les titres de créance émis par les entités décrites à la section II, article V.23, § 2, 1 <sup>o</sup> c) et d), faisant l'objet d'une évaluation du crédit à court terme		
	Période de liquidation de 20 jours (%)	Période de liquidation de 10 jours (%)	Période de liquidation de 5 jours (%)	Période de liquidation de 20 jours (%)	Période de liquidation de 10 jours (%)	Période de liquidation de 5 jours (%)
1	0.707	0.5	0.354	1.414	1	0.707
2-3	1.414	1	0.707	2.828	2	1.414

Tabel 3

Andere typen zekerheden of risicoposities			
	Liquidatieperiode van 20 dagen (%)	Liquidatieperiode van 10 dagen (%)	Liquidatieperiode van 5 dagen (%)
In een belangrijke index opgenomen aandelen en converteerbare obligaties	21.213	15	10.607
Andere op een erkende markt geno- teerde aandelen of converteerbare obli- gaties	35.355	25	17.678
Contanten	0	0	0
Goud	21.213	15	10.607

Tableau 3

Autres catégories de sûretés ou de risques			
	période de liquidation de 20 jours (%)	période de liquidation de 10 jours (%)	période de liquidation de 5 jours (%)
Actions et obligations convertibles faisant partie d'un indice important	21.213	15	10.607
Autres actions et obligations conver- tibles cotées sur un marché reconnu	35.355	25	17.678
Liquidités	0	0	0
Or	21.213	15	10.607

Tabel 4

Volatilitescorrectie voor valutamismatch		
Liquidatieperiode van 20 dagen (%)	Liquidatieperiode van 10 dagen (%)	Liquidatieperiode van 5 dagen (%)
11.314	8	5.657



Tableau 4

Correction pour volatilité en cas d'asymétrie de devises		
Période de liquidation de 20 jours (%)	Période de liquidation de 10 jours (%)	Période de liquidation de 5 jours (%)
11.314	8	5.657

**Art. V.63**

§ 1. Voor gedekte leningstransacties geldt een liquidatieperiode van 20 werkdagen. Voor retrocessieovereenkomsten (behalve indien ze betrekking hebben op de overdracht van grondstoffen of gegarandeerde rechten inzake de eigendom van grondstoffen) en verstrekte of opgenomen effectenleningen, geldt een liquidatieperiode van 5 werkdagen. Voor andere kapitaalmarktgerelateerde transacties geldt een liquidatieperiode van 10 werkdagen.

§ 2. In de tabellen 1 tot 4 en in de § § 3 tot 5 wordt onder de « kredietwaardigheidscategorie waarin een kredietbeoordeling van een schuldtitle is ondergebracht », de kredietwaardigheidscategorie verstaan waarin de kredietbeoordeling volgens de CBFA overeenkomstig hoofdstuk 4 en, in voorkomend geval, artikel VII.18 moet worden ondergebracht. Ook artikel V.23, § 2, 5° is in dit verband van toepassing.

§ 3. Op niet-toelaatbare effecten of grondstoffen die in het kader van retrocessieovereenkomsten zijn uitgeleend of verkocht en op verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen wordt dezelfde volatiliteitscorrectie toegepast als op aandelen die op een erkende markt zijn genoteerd doch niet in een belangrijke index zijn opgenomen.

§ 4. Op toelaatbare rechten van deelneming in ICB's is de gewogen gemiddelde volatiliteitscorrectie van toepassing die, gelet op de in § 1 genoemde liquidatieperiode van de transactie, van toepassing zou zijn op activa waarin het fonds heeft belegd. Indien de activa waarin het fonds heeft belegd, niet bekend zijn bij de instelling, is de volatiliteitscorrectie die van toepassing is, de hoogste volatiliteitscorrectie die van toepassing zou zijn op de activa waarin het fonds mag beleggen.

§ 5. Op door instellingen uitgegeven schuldtitlets zonder externe kredietbeoordeling, die voldoen aan de toelaatbaarheidscriteria van artikel V.23, § 2, 3° zijn dezelfde volatiliteitscorrecties van toepassing als die welke van toepassing zijn op door instellingen of ondernemingen uitgegeven schuldtitlets waarvan de externe kredietbeoordeling in kredietwaardigheidscategorie 2 of 3 is ondergebracht.

Volatiliteitscorrecties in het kader van de eigenramingenbenadering

**Art. V.64**

Onder voorbehoud van voorafgaande toestemming van de CBFA, mogen de instellingen die voldoen aan de in de artikelen V.67 en V.68 genoemde vereisten, gebruik maken van eigen ramingen voor de berekening van de op zekerheden en risicoposities toe te passen volatiliteitscorrecties.

**Art. V.65**

§ 1. Wanneer schuldtitlets door een erkende EKBI van goede kwaliteit ("investment grade" of hoger) worden geacht, kan de CBFA de instellingen toestaan voor elke categorie effecten een volatiliteitsraming te maken.

§ 2. Bij de vastlegging van de relevante categorieën houden de instellingen rekening met de instelling die de effecten uitgeeft, evenals met de externe kredietbeoordeling, de resterende looptijd en de modified duration van de effecten. Volatiliteitsramingen moeten representatief zijn voor de effecten die door de instelling bij een bepaalde categorie zijn ingedeeld.

§ 3. Voor schuldtitlets die door een erkende EKBI van minder goede kwaliteit worden geacht ("below investment grade") en voor andere toelaatbare zekerheden, moeten de volatiliteitscorrecties voor elk effect afzonderlijk worden berekend.

**Art. V.66**

De instellingen die gebruik maken van de benadering op basis van eigen ramingen moeten de volatilitéit van de zekerheid of de valutamismatch ramen zonder rekening te houden met eventuele correlaties tussen de niet-gedekte risicopositie, de zekerheden en/of de wisselkoersen.

**Art. V.67**

Kwantitatieve criteria

§ 1. Bij de berekening van de volatiliteitscorrecties wordt een eenzijdig betrouwbaarheidsinterval, uitgedrukt in decielen, van 99% gehanteerd.

§ 2. De liquidatieperiode bedraagt 20 werkdagen voor gedekte leningstransacties, 5 werkdagen voor retrocessieovereenkomsten behalve indien dergelijke transacties de overdracht van grondstoffen of van gegarandeerde rechten inzake de eigendom van grondstoffen en het opnemen of verstreken van effectenleningen omvatten, en 10 werkdagen voor andere kapitaalmarktgerelateerde transacties.

**Art. V.63**

§ 1. Pour les opérations de prêts couvertes par une sûreté, la période de liquidation est fixée à 20 jours ouvrables. Pour les opérations de pension (dans la mesure où elles ne comportent pas le transfert de produits de base ou de droits garantis relatifs à la propriété de produits de base) et de prêt/emprunt de titres, la période de liquidation est fixée à 5 jours ouvrables. Pour les autres opérations ajustées aux conditions du marché, la période de liquidation est fixée à 10 jours ouvrables.

§ 2. Aux tableaux 1 à 4 et aux § § 3 à 5, on entend par « échelon de qualité du crédit auquel l'évaluation du crédit d'un titre de créance est associée » l'échelon de qualité du crédit auquel la CBFA associe la notation externe du crédit, conformément au chapitre 4, et le cas échéant, à l'article VII.18. A cet effet, l'article V.23, § 2, 5° s'applique également.

§ 3. Pour les titres non éligibles ou les produits de base prêtés ou vendus dans le cadre d'opérations de pension ou de prêt/emprunt de titres ou de produits de base, la correction pour volatilité est celle appliquée aux actions cotées sur un marché reconnu mais ne faisant pas partie d'un indice important.

§ 4. S'agissant des parts d'OPC éligibles, la correction pour volatilité est la moyenne pondérée des corrections pour volatilité qui s'appliqueraient, eu égard à la période de liquidation prévue au § 1, aux actifs dans lesquels le fonds a investi. Si les actifs dans lesquels le fonds a investi ne sont pas connus de l'établissement, la correction pour volatilité est la plus élevée qui s'appliquerait à tout actif dans lequel le fonds est autorisé à investir.

§ 5. Pour les titres de créance non notés émis par des établissements et remplissant les conditions d'éligibilité fixées à l'article V.23, § 2, 3°, la correction pour volatilité est celle applicable aux titres de créance émis par des établissements ou des sociétés dont la notation externe du crédit est associée aux échelons de qualité du crédit 2 ou 3.

Corrections pour volatilité dans le cadre de l'approche fondée sur les « propres estimations »

**Art. V.64**

Sous réserve d'une autorisation préalable de la CBFA, les établissements qui remplissent les conditions fixées aux articles V.67 et V.68 peuvent utiliser leurs propres estimations de la volatilité aux fins du calcul des corrections pour volatilité applicables aux sûretés et aux expositions.

**Art. V.65**

§ 1. La CBFA peut permettre aux établissements de calculer une estimation de la volatilité pour chacune des catégories de titres bénéficiant d'une évaluation du crédit par un OEEC reconnu correspondant au moins à une note de bonne qualité (investment grade).

§ 2. Lorsqu'ils déterminent les catégories pertinentes, les établissements tiennent compte du type d'émetteur, de la notation externe du crédit des titres considérés, de leur échéance résiduelle et de leur duration modifiée. Les estimations de la volatilité doivent être représentatives des titres inclus par l'établissement dans une catégorie donnée.

§ 3. S'agissant des titres de créance qui reçoivent, dans le cadre de l'évaluation du crédit par un OEEC reconnu, une note de moindre qualité (inférieure à investment grade), les corrections pour volatilité doivent être calculées séparément pour chaque titre.

**Art. V.66**

Les établissements qui utilisent l'approche fondée sur les propres estimations ne tiennent aucun compte, dans l'estimation de la volatilité de la sûreté ou de l'asymétrie des échéances, des éventuelles corrélations entre l'exposition non couverte par une sûreté, la sûreté et/ou les taux de change.

**Art. V.67**

Critères quantitatifs

§ 1. Aux fins du calcul des corrections pour volatilité, un niveau de confiance, exprimé en centiles et unilatéral, de 99 % est retenu.

§ 2. La période de liquidation est fixée à 20 jours ouvrables pour les opérations de prêt couvertes par des sûretés, à 5 jours ouvrables pour les opérations de pension (dans la mesure où elles ne comportent pas le transfert de produits de base ou de droits garantis relatifs à la propriété de produits de base) et de prêt/emprunt de titres, et à 10 jours ouvrables pour les autres opérations ajustées aux conditions du marché.

§ 3. De instellingen kunnen de volatiliteitscorrectiecijfers die zij voor kortere of langere liquidatieperioden hebben berekend, extrapoleren naar de liquidatieperioden als bedoeld in § 2 voor de desbetreffende soort transactie op basis van de vierkantswortel van de tijd-formule :

$$H_M = H_N \sqrt{T_M / T_N}$$

waarbij :

$T_M$  de relevante liquidatieperiode is,

$H_M$  de volatiliteitscorrectie overeenkomstig de liquidatieperiode  $T_M$  is, en

$H_N$  de volatiliteitscorrectie is op basis van de liquidatieperiode  $T_N$ .

§ 4. De instellingen houden rekening met de illiquiditeit van activa van minder goede kwaliteit. De liquidatieperiode wordt naar boven bijgesteld indien er twijfels bestaan over de liquiditeit van de zekerheid. Verder gaan zij na of historische gegevens wellicht de potentiële volatiliteit onderschatten, bijvoorbeeld in het geval van een munt die aan een ankerpunt gekoppeld is. Deze gevallen moeten aan een crisissimulatie worden onderworpen.

§ 5. De historische observatieperiode (steekproefperiode) voor het berekenen van volatiliteitscorrecties bedraagt ten minste een jaar. Voor instellingen die gebruik maken van wegingroosters of andere methoden in plaats van de historische waarnemingsperiode, bedraagt de feitelijke observatieperiode ten minste een jaar (d.w.z. het gewogen gemiddelde interval tussen de afzonderlijke waarnemingen mag niet minder dan zes maanden bedragen). De CBFA kan tevens verlangen dat een instelling bij de berekening van haar volatiliteitscorrecties een kortere observatieperiode hanteert indien zij van mening is dat dit op grond van een aanmerkelijke toename van de prijsvolatiliteit gerechtvaardigd is.

§ 6. De instellingen werken hun gegevensbestanden ten minste eens per drie maanden bij en herzien deze gegevens eveneens wanneer de marktprijzen significante wijzigingen ondergaan. Dit houdt in dat deze volatiliteitscorrecties ten minste eens per drie maanden worden berekend.

#### Art. V.68

##### Kwalitatieve criteria

§ 1. De volatiliteitsramingen worden in het dagelijkse risicobeheer van de instelling gebruikt, ook met betrekking tot haar interne risicopositielimieten.

§ 2. Indien de liquidatieperiode die door de instelling bij haar dagelijkse risicobeheer wordt toegepast langer is dan die welke in dit hoofdstuk voor het desbetreffende soort transactie wordt aangegeven, dan worden de volatiliteitscorrecties van de instelling verhoogd op basis van de vierkantswortel van de tijd-formule als bedoeld in artikel V.67, § 3.

§ 3. De instelling beschikt over procedures voor de bewaking en het doen naleven van een schriftelijk vastgelegde reeks interne beleidslijnen en controlevoorschriften inzake de werking van het door haar toegepaste systeem voor de raming van volatiliteitscorrecties en voor de integratie van deze ramingen in het risicobeheer van de instelling.

§ 4. Periodiek wordt in het kader van het interneauditproces een onafhankelijke evaluatie uitgevoerd van het door de instelling toegepaste systeem voor de raming van volatiliteitscorrecties. Ten minste eenmaal per jaar voert de instelling een evaluatie uit van het algehele systeem voor de raming van volatiliteitscorrecties en voor de integratie van deze correcties in haar risicobeheerprocedure. Deze evaluatie betreft ten minste :

a) de integratie van de geraamde volatiliteitscorrecties in het dagelijkse risicobeheer;

b) de validering van eventuele significante wijzigingen in de voor de raming van de volatiliteitscorrecties gevolgde procedure;

c) de verificatie van de consistentie, het aangepaste karakter en de betrouwbaarheid van de gegevensbronnen die in het kader van het systeem voor de raming van volatiliteitscorrecties gebruikt worden, alsmede van de onafhankelijkheid van deze gegevensbronnen; en

d) de accuraatheid en juistheid van de aannames over volatiliteit.

§ 3. Les établissements peuvent utiliser les valeurs de corrections pour volatilité calculées sur la base de périodes de liquidation plus courtes ou plus longues, qu'ils extrapolent pour les périodes de liquidation prévues au § 2 pour chaque catégorie d'opération considérée, au moyen de la racine carrée du temps, selon la formule suivante :

où :

$T_M$  est la période de liquidation appropriée;

$H_M$  est la correction pour volatilité correspondant à la période de liquidation  $T_M$

$H_N$  est la correction pour volatilité correspondant à la période de liquidation  $T_N$ .

§ 4. Les établissements tiennent compte du manque de liquidité des actifs de moindre qualité. La période de liquidation est ajustée à la hausse en cas de doute concernant la liquidité de la sûreté. Les établissements déterminent également les situations où les données historiques pourraient sous-estimer la volatilité potentielle, en cas, par exemple, d'ancrage d'une monnaie à une autre. Ces cas doivent alors faire l'objet d'une simulation de crise.

§ 5. La période d'observation historique (période d'échantillonnage) retenue pour le calcul des corrections pour volatilité doit être au moins égale à un an. Pour les établissements qui utilisent une grille de pondérations ou toute autre méthode pour déterminer la période d'observation historique, la période d'observation effective doit être au moins égale à un an (l'intervalle de temps moyen pondéré entre les observations ne peut être inférieur à six mois). La CBFA peut aussi exiger d'un établissement qu'il calcule ses corrections pour volatilité sur la base d'une période d'observation plus courte, si cela paraît justifié par une augmentation notable de la volatilité des prix.

§ 6. Les établissements actualisent leurs jeux de données au moins une fois tous les trois mois, et chaque fois que les prix du marché font l'objet de fluctuations significatives. Cela implique que les corrections sont calculées au moins une fois par trimestre.

#### Art. V.68

##### Critères qualitatifs

§ 1. Les estimations de la volatilité sont utilisées dans le processus de gestion journalière des risques de l'établissement, y compris en relation avec ses limites d'expositions internes.

§ 2. Si la période de liquidation utilisée par l'établissement dans ce processus est supérieure à celle fixée dans le présent chapitre pour le type d'opération concerné, il détermine ses corrections pour volatilité par extrapolation au moyen de la racine carrée du temps, selon la formule exposée à l'article V.67, § 3.

§ 3. L'établissement met en place des procédures visant à vérifier et à assurer le respect d'un ensemble de politiques et de contrôles consignés par écrit, relatifs au fonctionnement de son système pour ce qui concerne l'estimation des corrections pour volatilité et l'intégration de celles-ci dans son processus de gestion des risques.

§ 4. Un réexamen indépendant du système d'estimation des corrections pour volatilité est régulièrement pratiqué dans le cadre du processus d'audit interne. Un réexamen du système global pour ce qui concerne l'estimation des corrections pour volatilité et l'intégration de celles-ci dans le processus de gestion des risques de l'établissement est pratiqué au moins une fois par an et aborde expressément, au minimum, les aspects suivants :

a) l'intégration des estimations de corrections pour volatilité dans la gestion journalière des risques;

b) la validation de toute modification significative du processus d'estimation de ces corrections;

c) la vérification de la cohérence, du caractère approprié et de la fiabilité des sources des données utilisées pour alimenter le système d'estimation des corrections pour volatilité, y compris l'indépendance de ces sources;

d) l'exactitude et le caractère approprié des hypothèses en matière de volatilité.

## Verhoging van volatiliteitscorrecties

**Art. V.69**

De volatiliteitscorrecties als bedoeld in de artikelen V.62 en V.63 moeten worden toegepast in geval van dagelijkse herwaardering. Evenzo moeten volatiliteitscorrecties die door een instelling overeenkomstig de artikelen V.64 tot V.68 met gebruikmaking van eigen ramingen worden berekend, in eerste instantie worden berekend op basis van dagelijkse herwaardering. Geschiedt de herwaardering op minder frequente basis dan eenmaal per dag, dan moeten de volatiliteitscorrecties groter zijn. Zij worden berekend door de volatiliteitscorrecties bij dagelijkse herwaardering te verhogen op basis van de volgende vierkantswortel van de tijd-formule :

$$H = H_M \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{T_M}}$$

waarbij

H de toe te passen volatiliteitscorrectie is,

$H_M$  de volatiliteitscorrectie is bij dagelijkse herwaardering,

$N_R$  het feitelijke aantal werkdagen is tussen twee herwaarderingen, en

$T_M$  de liquidatieperiode voor het desbetreffende soort transactie is.

Voorwaarden voor de toepassing van een volatiliteitscorrectie van 0%

**Art. V.70**

§ 1. Met betrekking tot retrocessieovereenkomsten en verstrekte of opgenomen effectenleningen kunnen instellingen die gebruik maken van de toezichhoudersbenadering of van de eigenramingenbenadering om hun volatiliteitscorrectie te berekenen, mits aan de in a) tot h) bedoelde voorwaarden is voldaan, in plaats van de aanpassingen overeenkomstig de artikelen V.61 tot V.69 te berekenen, een volatiliteitscorrectie van 0% toepassen. Instellingen die de in de artikelen V.46 tot V.51 beschreven internemodellenbenadering toepassen, kunnen geen gebruik maken van deze mogelijkheid :

a) zowel de risicopositie als de zekerheid neemt de vorm aan van contanten of schuldtitels uitgegeven door centrale overheden of centrale banken in de zin van artikel V.23, § 2, 1<sup>o</sup>, b), en komen in aanmerking voor een risicoweging van 0% overeenkomstig hoofdstuk 4;

b) zowel de risicopositie als de zekerheid luiden in dezelfde munt;

c) de looptijd van de transactie bedraagt niet meer dan een dag, of zowel de risicopositie als de zekerheid worden dagelijks tegen marktwaarde geherwaardeerd of zijn het voorwerp van dagelijkse margestortingen;

d) de tijd die verstrijkt tussen de laatste herwaardering tegen marktwaarde voor het uitblijven van een margestorting door de wederpartij en de liquidatie van de zekerheid belooft ten hoogste vier werkdagen;

e) de transactie wordt afgewikkeld via een afwikkelingssysteem dat voor dat soort transactie betrouwbaar is gebleken;

f) de documentatie met betrekking tot de overeenkomst is standaardmarktdocumentatie voor retrocessieovereenkomsten of voor het verstrekken of opnemen van leningen in de desbetreffende effecten;

g) op de transactie is documentatie van toepassing waarin wordt bepaald dat indien de wederpartij verzuimt om te voldoen aan de verplichting om contanten of effecten over te dragen of om bij te storten bij onvoldoende marge of anderszins in gebreke blijft, de transactie onmiddellijk opzegbaar is;

h) de wederpartij wordt door de bevoegde autoriteiten als "kerndeelnemer aan de markt" beschouwd. "Kerndeelnemers aan de markt" omvatten de volgende entiteiten :

– de entiteiten als bedoeld in artikel V.23, § 2, 1<sup>o</sup>, b) op de risicoposities waarvan een risicoweging van 0% wordt toegepast overeenkomstig hoofdstuk 4;

– de instellingen;

– de gereguleerde instellingen voor collectieve belegging die aan eigenvermogensvereisten of vereisten inzake de verhouding eigen/vreemd vermogen zijn onderworpen;

– de gereguleerde pensioenfondsen; en

– de erkende clearinginstellingen.

§ 2. Wanneer een bevoegde autoriteit toestaat dat de in § 1 bedoelde behandeling wordt toegepast op retrocessieovereenkomsten of verstrekte of opgenomen effectenleningen in door zijn lidstaat uitgegeven effecten, dan kan de CBFA de instellingen toestaan deze transacties op dezelfde wijze te behandelen.

## Extrapolation des corrections pour volatilité

**Art. V.69**

Les corrections pour volatilité prévues aux articles V.62 et V.63 sont celles applicables en cas de réévaluation quotidienne. De même, lorsqu'un établissement utilise ses propres estimations des corrections pour volatilité conformément aux articles V.64 à V.68, celles-ci doivent être calculées en premier lieu sur la base d'une réévaluation quotidienne. Si les réévaluations ont lieu moins d'une fois par jour, des corrections pour volatilité plus importantes sont appliquées. Celles-ci sont calculées par extrapolation des corrections pour volatilité quotidiennes, au moyen de la racine carrée du temps, selon la formule ci-après :

où :

H est la correction pour volatilité applicable

$H_{MR}$  est la correction pour validité en cas de réévaluation quotidienne

$N_R$  est le nombre effectif de jours ouvrables entre deux réévaluations

$T_M$  est la période de liquidation pour le type d'opération considéré.

Conditions d'application d'une correction pour volatilité de 0 %

**Art. V.70**

§ 1. S'agissant des opérations de pension et de prêt/emprunt de titres, lorsqu'un établissement utilise l'approche fondée sur les paramètres prudentiels ou l'approche fondée sur les propres estimations pour calculer ses corrections pour volatilité et que les conditions fixées aux points a) à h) sont remplies, il peut remplacer les corrections pour volatilité calculées conformément aux articles V.61 à V.69 par une correction de 0 %. Cette possibilité n'est pas accordée aux établissements qui utilisent l'approche fondée sur les modèles internes exposée aux articles V.46 à V.51 :

a) l'exposition comme la sûreté consistent en espèces ou en titres de créance émis par des administrations centrales ou des banques centrales au sens de l'article V.23, § 2, 1<sup>o</sup> b), et pouvant bénéficier d'une pondération de risque de 0% en vertu du chapitre 4;

b) l'exposition et la sûreté sont libellées dans la même monnaie;

c) l'échéance de l'opération n'est pas supérieure à un jour, ou l'exposition et la sûreté font toutes deux l'objet d'une réévaluation quotidienne au prix du marché ou d'ajustements de marges quotidiens;

d) il est considéré que le délai entre la dernière réévaluation au prix du marché survenue avant un défaut d'ajustement de marge par la contrepartie et la liquidation de la sûreté ne doit pas être supérieur à quatre jours ouvrables;

e) l'opération est réglée par un système de règlement ayant fait ses preuves pour ce type d'opération;

f) l'accord est couvert par des documents classiquement utilisés sur le marché pour les opérations de pension ou de prêt/emprunt de titres, pour les titres concernés;

g) l'opération est régie par des clauses stipulant que, si la contrepartie manque à son obligation de livrer des espèces ou des titres ou de constituer une marge, ou fait défaut, l'opération peut être clôturée immédiatement;

h) la contrepartie est considérée comme un « intervenant clé du marché » par les autorités compétentes. Les intervenants clés sont notamment :

– les entités mentionnées à l'article V.23, § 2, 1<sup>o</sup> b), à l'égard desquelles une exposition reçoit une pondération de 0 % en vertu du chapitre 4;

– les établissements;

– les organismes de placement collectif réglementés soumis à des obligations légales en matière de fonds propres ou d'emprunt;

– les fonds de retraite réglementés, et

– les organismes de compensation reconnus.

§ 2. Lorsqu'une autorité compétente permet l'application du traitement prévu au § 1 aux opérations de pension ou de prêt/emprunt de titres émis par l'administration centrale de son Etat membre, la CBFA permet aux établissements d'appliquer le même traitement aux opérations de même type.



**Art. V.71**

Berekening van de gewogen risicobedragen

§ 1. E\* als berekend op de in artikel V.60 beschreven wijze, wordt als risicopositiewaarde beschouwd voor de toepassing van deze titel, onverminderd § 2.

§ 2. Voor de in hoofdstuk 2, afdeling II vermelde buitenbalansposten, wordt E\* opgevat als de waarde waarop de in artikel V.4 vermelde percentages worden toegepast om tot de risicopositiewaarde te komen.

**Art. V.72**

Overige zekerheden

Zekerheden in de vorm van onroerend goed

§ 1. De waarde van het goed wordt door een onafhankelijke schatter vastgesteld op of onder de marktwaarde. In lidstaten die in hun wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen strenge criteria voor de berekening van de hypotheekwaarde hebben vastgesteld, mag de waarde van het goed ook door een onafhankelijke schatter worden vastgesteld op of onder de hypotheekwaarde.

§ 2. Onder « marktwaarde » wordt het geraamde bedrag verstaan waartegen het goed op de dag van de taxatie door een willige verkoper op marktconforme wijze zou kunnen worden verkocht aan een willige en onafhankelijke koper na een deugdelijke verkoopprocedure waarbij elk van de partijen met kennis van zaken, voorzichtig en zonder dwang heeft gehandeld. De marktwaarde wordt op doorzichtige en heldere wijze gedocumenteerd.

§ 3. Onder « hypotheekwaarde » wordt de waarde van het goed verstaan die is vastgesteld op grond van een voorzichtige prognose van de toekomstige verhandelbaarheid van het goed, rekening houdend met duurzame langetermijnaspecten van het goed, de normale en plaatselijke marktvoorwaarden, het gebruik dat op dit ogenblik van het goed wordt gemaakt en eventueel andere doeleinden waarvoor het geschikt is. Speculatieve factoren mogen niet in de hypotheekwaarde worden verrekend. De hypotheekwaarde wordt op doorzichtige en heldere wijze gedocumenteerd.

§ 4. De waarde van de zekerheid is de marktwaarde of de hypotheekwaarde, zo nodig verlaagd naar gelang van de resultaten van de overeenkomstig artikel V.32 vereiste controle en om rekening te houden met de eventuele aanspraken van hogere rang op het goed.

**Art. V.73**

Overige volgestorte kredietprotectie

§ 1. Bij derde instellingen aangehouden deposito's

Wanneer aan de in artikel V.34, § 1 gestelde voorwaarden is voldaan, mag kredietprotectie als bedoeld in artikel V.24, § 1 worden behandeld als een garantie toegestaan door de derde instelling.

§ 2. Aan leningverstrekken instellingen in pand gegeven levensverzekeringenpolis

Wanneer aan de in artikel V.34, § 2 gestelde voorwaarden is voldaan mag kredietprotectie als bedoeld in artikel V.24, § 2 worden behandeld als een garantie van de onderneming die de levensverzekering verstrekt. De waarde van de toelaatbare kredietprotectie is de afkoopwaarde van de levensverzekeringpolis.

§ 3. Op zicht terugkoopbare instrumenten van instellingen

Instrumenten die op grond van artikel V.24, § 3 toelaatbaar zijn, kunnen door de uitgevende instelling als garantie worden behandeld.

In dit verband is de waarde van de erkende kredietprotectie als volgt :

a) wanneer het instrument wordt teruggekocht tegen de nominale waarde, is de waarde van de protectie gelijk aan dat bedrag;

b) wanneer het instrument wordt teruggekocht tegen de marktprijs, is de waarde van de protectie gelijk aan de waarde van het instrument; deze waarde wordt op dezelfde wijze vastgesteld als die van de schuldtitels zoals gespecificeerd in artikel V.23, § 2, 3°.

Onderafdeling II. — Niet-volgestorte kredietprotectie

**Art. V.74**

Waardering

§ 1. De waarde van niet-volgestorte kredietprotectie (G) is het bedrag dat de protectieverschaffer heeft toegezegd te zullen betalen in geval van wanbetaling door de kredietnemer of bij andere specifieke kredietgebeurtenissen.

Indien de in het kader van een kredietderivaat gespecificeerde kredietgebeurtenissen geen herstructurering van de onderliggende vordering omvatten die een kwijtschelding of uitstel van betaling op de hoofdsom, de rente of kosten behelst welke resulteert in een kredietverlies (dat wil zeggen een waardeaanpassing of een soortgelijke debitering van de winst- en verliesrekening) :

**Art. V.71**

Calcul des montants des risques pondérés

§ 1. E\* tel que calculé conformément à l'article V.60 constitue la valeur exposée au risque aux fins du présent titre sans préjudice du § 2.

§ 2. Pour les éléments de hors bilan énumérés au chapitre 2, section II, E\* constitue la valeur à laquelle on applique les pourcentages prévus à l'article V.4, pour obtenir la valeur exposée au risque.

**Art. V.72**

Autres sûretés

Sûretés immobilières

§ 1. Le bien immobilier est évalué par un expert indépendant, à sa valeur de marché ou à une valeur moindre. Dans les Etats membres qui ont prévu, dans leurs dispositions légales ou réglementaires, des critères stricts pour l'estimation de la valeur hypothécaire, le bien peut être aussi évalué par un expert indépendant à une valeur inférieure ou égale à la valeur hypothécaire.

§ 2. Par « valeur de marché », on entend le prix estimé auquel le bien devrait s'échanger à la date de l'évaluation, entre un acheteur et un vendeur consentants dans le cadre d'une transaction effectuée dans des conditions de concurrence normale, où chaque partie agit en pleine connaissance de cause, de façon prudente et sans contrainte, à l'issue d'un processus de commercialisation approprié. La valeur de marché est justifiée par écrit, de manière claire et transparente.

§ 3. Par « valeur hypothécaire », on entend la valeur du bien immobilier calculée sur la base d'une évaluation prudente de la valeur commerciale future du bien compte tenu de ses caractéristiques durables à long terme, des conditions de marché normales et locales, de l'usage actuel du bien et des autres usages qui pourraient lui être donnés. Les éléments d'ordre spéculatif ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de la valeur hypothécaire. La valeur hypothécaire est justifiée par écrit de manière claire et transparente.

§ 4. La valeur de la sûreté est égale à la valeur de marché ou à la valeur hypothécaire, réduite le cas échéant de façon à tenir compte des résultats du contrôle prévu à l'article V.32, ainsi que de tout droit de rang supérieur sur le bien.

**Art. V.73**

Autres formes de protection financée du crédit

§ 1. Dépôts auprès d'établissements tiers

Lorsque les conditions fixées à l'article V.34, § 1, sont remplies, les protections du crédit rentrant dans le cadre de l'article V.24, § 1, peuvent être traitées comme des garanties octroyées par l'établissement tiers.

§ 2. Polices d'assurance vie nanties en faveur de l'établissement prêteur

Lorsque les conditions fixées à l'article V.34, § 2, sont remplies, les protections du crédit rentrant dans le cadre de l'article V.24, § 2, peuvent être traitées comme des garanties par l'entreprise qui fournit l'assurance vie. La valeur attribuée à la protection du crédit reconnue est la valeur de rachat de la police d'assurance vie.

§ 3. Instruments émis par un établissement et rachetables à vue

Les instruments éligibles en vertu de l'article V.24, § 3, peuvent être traités comme des garanties par l'établissement émetteur.

A cet effet, la valeur attribuée à la protection du crédit reconnue est la suivante :

a) lorsque l'instrument est rachetable à sa valeur nominale, c'est cette valeur qui est attribuée à la protection du crédit;

b) lorsque l'instrument est rachetable au prix du marché, la protection du crédit reçoit une valeur déterminée selon les mêmes modalités que celle des titres visés à l'article V.23, § 2, 3°.

Sous-section II. — Protection non financée du crédit

**Art. V.74**

Evaluation

§ 1. La valeur de la protection non financée du crédit (G) est le montant que le fournisseur de la protection s'est engagé à payer en cas de défaut de l'emprunteur, de non-paiement de la part de celui-ci, ou de tout autre événement de crédit stipulé.

Pour les dérivés de crédit qui ne prévoient pas au nombre des événements de crédit une restructuration de la créance sous-jacente impliquant une remise ou un rééchelonnement du principal, des intérêts ou des frais avec pour conséquence une perte sur crédit (exemple : correction de valeur, provision ou tout autre mouvement similaire porté au débit du compte de résultats) :



a) wordt, wanneer het bedrag dat de protectieverschaffer heeft toegezegd te zullen betalen niet hoger is dan de risicopositiewaarde, de waarde van de kredietprotectie als berekend op de in de eerste zin van deze paragraaf beschreven wijze, verminderd met 40%; of

b) is, wanneer het bedrag dat de protectieverschaffer heeft toegezegd te zullen betalen, hoger is dan de risicopositiewaarde, de waarde van de kredietprotectie niet hoger dan 60% van de risicopositiewaarde.

§ 2. Wanneer de niet-volgestorte kredietprotectie in een andere munt luidt dan die van de risicopositie (valutamismatch), dan wordt de waarde van de kredietprotectie verminderd door de toepassing van de volatilitescorrectie  $H_{FX}$  en wel als volgt :

$$G^* = G \times (1 - H_{FX})$$

waarbij :

G het nominale bedrag van de kredietprotectie is;

$G^*$  gelijk is aan G, gecorrigeerd voor een eventueel valutarisico, en  $H_{FX}$  de volatilitescorrectie is voor een eventuele valutamismatch tussen de kredietprotectie en de onderliggende vordering.

Wanneer er geen valutamismatch is, dan is

$$G^* = G$$

§ 3. De volatilitescorrecties die op een valutamismatch moeten worden toegepast kunnen worden berekend op basis van de toezichthoudersbenadering dan wel op basis van de eigenramingenbenadering als beschreven in de artikelen V.61 tot V.69.

#### Art. V.75

Berekening van gewogen risicobedragen

§ 1. Gedeeltelijke protectie – onderverdeling in tranches

Wanneer de instelling een deel van het risico van een lening in een of meer tranches onderverdeelt, zijn de in titel VII vastgestelde bepalingen van toepassing.

§ 2. Volledige protectie

Voor de toepassing van artikel V.1 is g de weging die moet worden toegepast op een risicopositie die volledig gedekt wordt door niet-volgestorte kredietprotectie ( $G_A$ ),

waarbij :

g de weging is die wordt toegepast op de risicopositie op de protectieverschaffer, en

$G_A$  de waarde is van  $G^*$  als berekend overeenkomstig artikel V.74, § 2 en nader gecorrigeerd voor een eventueel looptijdverschil als beschreven in afdeling V.

§ 3. Gedeeltelijke protectie – gelijke rangorde

Wanneer het bedrag van de protectie lager is dan de risicopositiewaarde en de gedekte en ongedekte delen dezelfde rangorde hebben - d.w.z. dat de instelling en de protectieverschaffer eventuele verliezen naar rato delen - wordt een proportionele vermindering van het eigenvermogensvereiste toegekend. Voor de toepassing van artikel V.1 worden de bedragen van de gewogen risicovolumes overeenkomstig de volgende formule berekend :

$$(E - G_A) \times r + G_A \times g$$

waarbij :

E de risicopositiewaarde is;

$G_A$  de waarde is van  $G^*$  als berekend overeenkomstig artikel V.74, § 2 en nader gecorrigeerd voor een eventueel looptijdverschil als beschreven in artikel V.78, § 3;

r de weging is van risicoposities op de debiteur zoals aangegeven in hoofdstuk 4;

g de weging is van risicoposities op de protectieverschaffer zoals aangegeven in hoofdstuk 4.

§ 4. Garanties verstrekt door centrale overheden of centrale banken

De in hoofdstuk 4, artikel V.16, § 1, 3<sup>o</sup> en 4<sup>o</sup> beschreven behandeling is van toepassing op risicoposities of delen van risicoposities die door de centrale overheid of de centrale bank zijn gegarandeerd, wanneer de garantie in de nationale munt van de leningnemer luidt en de risicopositie in die munt is gefinancierd.

#### Afdeling V. — Looptijdverschil

#### Art. V.76

§ 1. In het kader van de berekening van het gewogen risicovolume doet zich een looptijdverschil voor wanneer de resterende looptijd van de kredietprotectie korter is dan die van de gedekte risicopositie. Een protectie van minder dan drie maanden resterende looptijd, waarvan de looptijd korter is dan die van de onderliggende risicopositie, wordt niet in aanmerking genomen.

a) la valeur de la protection du crédit calculée conformément à la première phrase du présent paragraphe est réduite de 40 % lorsque le montant que le fournisseur de la protection s'est engagé à payer ne dépasse pas la valeur exposée au risque; ou

b) la valeur de la protection du crédit n'excède pas 60% de la valeur exposée au risque lorsque le montant que le fournisseur de la protection s'est engagé à payer dépasse la valeur exposée au risque.

§ 2. Lorsque la protection non financée du crédit est libellée dans une monnaie autre que celle de l'exposition (asymétrie de devises), la valeur de la protection du crédit est réduite par l'application d'une correction pour volatilité  $H_{FX}$  calculée comme suit :

$$G^* = G \times (1 - H_{FX})$$

où :

G est le montant nominal de la protection du crédit;

$G^*$  est la valeur de G, corrigée pour tout risque de change, et

$H_{FX}$  est la correction pour volatilité en cas d'asymétrie de devises entre la protection du crédit et la créance sous-jacente.

En l'absence d'asymétrie de devises

$$G^* = G$$

§ 3. Les corrections pour volatilité applicables aux éventuelles asymétries de devises peuvent être calculées selon l'approche fondée sur les paramètres prudentiels ou l'approche fondée sur les propres estimations, conformément aux articles V.61 à V.69.

#### Art. V.75

Calcul des montants des expositions pondérés

§ 1. Protection partielle – division en tranches

Lorsqu'un établissement transfère une fraction du risque lié à un prêt en une ou plusieurs tranches, les règles fixées au titre VII s'appliquent.

§ 2. Protection intégrale

Aux fins de l'article V.1, g est la pondération à attribuer à une exposition intégralement protégée au moyen d'une protection non financée du crédit ( $G_A$ ),

où :

g est la pondération appliquée à l'exposition envers le fournisseur de la protection, et

$G_A$  est la valeur de  $G^*$  telle que calculée conformément à l'article V.74, § 2, corrigée de toute asymétrie d'échéances comme indiqué à l'article V.

§ 3. Protection partielle – parité de rang

Lorsque le montant protégé est inférieur à la valeur exposée au risque et que les fractions protégée et non protégée sont de même rang – autrement dit, lorsque l'établissement et le fournisseur de la protection se partagent les pertes au prorata, un allègement proportionnel de l'exigence de fonds propres est accordé. Aux fins de l'article V.1, les montants de volume pondérés des risques sont calculés conformément à la formule suivante :

$$(E - G_A) \times r + G_A \times g$$

où :

E est la valeur exposée au risque;

$G_A$  est la valeur de  $G^*$  telle que calculée conformément à l'article V.74, § 2, corrigée de toute asymétrie des échéances comme indiqué à l'article V.78, § 3.

r est la pondération appliquée à l'exposition envers le débiteur conformément au chapitre 4;

g est la pondération appliquée à l'exposition envers sur le fournisseur de la protection conformément au chapitre 4.

§ 4. Garanties accordées par des administrations centrales ou des banques centrales

Le traitement prévu au chapitre 4, art. V.16, § 1, 3<sup>o</sup> et 4<sup>o</sup> s'applique aux expositions ou fractions d'exposition garanties par une administration centrale ou une banque centrale, lorsque la garantie est libellée dans la monnaie nationale de l'emprunteur et que l'exposition est financée dans la même monnaie.

#### Section V. — Asymétrie des échéances

#### Art. V.76

§ 1. Aux fins du calcul du volume pondéré des risques, il y a asymétrie des échéances lorsque la durée résiduelle de la protection du crédit est inférieure à celle de l'exposition protégée. Lorsque la durée résiduelle de la protection est inférieure à trois mois et inférieure à l'échéance de l'exposition sous-jacente, la protection n'est pas reconnue.

§ 2. Wanneer zich een looptijdverschil voordoet, wordt de kredietprotectie niet in aanmerking genomen indien de oorspronkelijke looptijd van de protectie minder dan een jaar bedraagt.

**Art. V.77**

Definitie van looptijd

§ 1. De effectieve looptijd van het onderliggende is de langst mogelijke periode die de debiteur mag wachten om zijn contractuele verplichtingen volledig na te komen, waarbij een maximum geldt van vijf jaar. Onder voorbehoud van § 2 is de looptijd van de kredietprotectie de periode tot de vroegste datum waarop de protectie kan aflopen of kan worden beëindigd.

§ 2. Wanneer de protectieverschaffer over de mogelijkheid beschikt om de protectie te beëindigen, wordt als looptijd van de protectie de periode beschouwd tot de vroegste datum waarop van die mogelijkheid gebruik kan worden gemaakt. Wanneer de protectionemer over de mogelijkheid beschikt om de protectie te beëindigen en de voorwaarden van de overeenkomst die aan de protectie ten grondslag ligt een positieve prikkel voor de instelling bevatten om de transactie voor de vervaldatum van de overeenkomst af te handelen, wordt als looptijd van de protectie de periode beschouwd tot de vroegste datum waarop van deze mogelijkheid gebruik kan worden gemaakt; is dit niet het geval, dan kan worden aangenomen dat een dergelijke mogelijkheid niet van invloed is op de looptijd van de protectie.

§ 3. Wanneer protectie in de vorm van een kredietderivaat kan worden beëindigd voor het verstrijken van een eventuele respijtpriode, waarbij het verstrijken van die respijtpriode een vereiste is voor het optreden van een kredietverzuim als gevolg van niet-betaling, wordt de looptijd van de protectie verminderd met de respijtpriode.

**Art. V.78**

Waardering van de protectie

§ 1. Transacties in het kader van volgestorte kredietprotectie – Eenvoudige benadering van financiële zekerheden

Bij gebruik van de eenvoudige benadering van financiële zekerheden wordt, wanneer er een verschil is tussen de looptijd van de risicopositie en de looptijd van de protectie, de zekerheid niet erkend.

§ 2. Transacties in het kader van volgestorte kredietprotectie – Uitgebreide benadering van financiële zekerheden

Bij gebruik van de uitgebreide benadering van financiële zekerheden moeten de looptijd van de kredietprotectie en van de risicopositie in de voor volatiliteit gecorrigeerde waarde van de zekerheid tot uiting komen overeenkomstig de volgende formule :

$$C_{VAM} = C_{VA} \times (t-t^*) / (T-t^*)$$

waarbij :

$C_{VA}$  de voor volatiliteit gecorrigeerde waarde van de zekerheid is zoals gespecificeerd in artikel V.60, dan wel het bedrag van de risicopositie, naar gelang welke van beide het laagst is;

$t$  het aantal resterende jaren is tot de vervaldatum van de kredietprotectie, berekend overeenkomstig artikel V.77, dan wel de waarde van  $T$ , naar gelang welke van beide het laagst is;

$T$  het aantal resterende jaren is tot de vervaldatum van de risicopositie, berekend overeenkomstig artikel V.77, dan wel 5 jaar, naar gelang welke van beide het laagst is; en

$$t^* = 0,25.$$

$C_{VAM}$  overeenstemt met  $C_{VA}$ , gecorrigeerd voor eventueel looptijdverschil, en moet worden opgenomen in de formule voor de berekening van de volledig aangepaste risicopositiewaarde ( $E^*$ ) als bedoeld in artikel V.60.

§ 3. Transacties in het kader van niet-volgestorte kredietprotectie

Bij transacties in het kader van niet-volgestorte kredietprotectie moeten de looptijd van de kredietprotectie en van de risicopositie tot uiting komen in de aangepaste waarde van de kredietprotectie overeenkomstig de volgende formule :

$$G_A = G^* \times (t-t^*) / (T-t^*)$$

waarbij :

$G^*$  het bedrag van de protectie is, gecorrigeerd voor een eventuele valutamismatch;

$G_A$   $G^*$  is, gecorrigeerd voor een eventueel looptijdverschil;

$t$  het aantal resterende jaren is tot de vervaldatum van de kredietprotectie, berekend overeenkomstig artikel V.77, dan wel de waarde van  $T$ , naar gelang welke van beide het laagst is;

§ 2. En cas d'asymétrie des échéances, la protection du crédit n'est pas prise en compte, lorsque l'échéance initiale de la protection est inférieure à un an.

**Art. V.77**

Définition de l'échéance

§ 1. L'échéance effective du sous-jacent est égale à la date la plus éloignée à laquelle le débiteur doit s'acquitter de ses obligations, avec un maximum de cinq ans. Sous réserve du § 2, l'échéance de la protection du crédit est égale à la date la plus proche à laquelle la protection peut prendre fin ou être résiliée.

§ 2. Lorsqu'une option permet au fournisseur de la protection de mettre fin à celle-ci de façon discrétionnaire, l'échéance de la protection correspond à la date la plus proche à laquelle cette option peut être exercée. Lorsqu'une option permet à l'acquéreur de la protection de mettre fin à celle-ci de façon discrétionnaire et que les clauses de l'accord qui est à la base de la protection contiennent une incitation au dénouement anticipé de la transaction par l'établissement, l'échéance de la protection est la date la plus proche à laquelle cette option peut être exercée; dans le cas contraire, ladite option peut être considérée comme n'ayant pas d'incidence sur l'échéance de la protection.

§ 3. Lorsque rien n'empêche un dérivé de crédit d'expirer avant l'échéance du délai de grâce éventuellement nécessaire pour qu'un non-paiement entraîne un défaut sur la créance sous-jacente, l'échéance de la protection est réduite de la durée du délai de grâce.

**Art. V.78**

Evaluation de la protection

§ 1. Transactions couvertes par une protection financée du crédit – Méthode simple fondée sur les sûretés financières

Lorsque la méthode simple fondée sur les sûretés financières est utilisée, en cas d'asymétrie entre l'échéance de l'exposition et celle de la protection du crédit, la sûreté n'est pas prise en compte.

§ 2. Transactions couvertes par une protection financée du crédit – Méthode générale fondée sur les sûretés financières

Lorsque la méthode générale fondée sur les sûretés financières est utilisée, l'échéance de la protection du crédit et celle de l'exposition doivent être reflétées dans la valeur corrigée pour volatilité de la sûreté, au moyen de la formule suivante :

où :

$C_{VA}$  est la plus faible des deux valeurs suivantes : la valeur corrigée pour volatilité de la sûreté conformément à l'article V.60, et le montant de l'exposition;

$t$  est la plus faible des deux valeurs suivantes : le nombre d'années restant à courir jusqu'à la date d'échéance de la protection du crédit calculée conformément à l'article V.77 et la valeur de  $T$ ;

$T$  est le nombre d'années restant à courir jusqu'à la date d'échéance de l'exposition calculée conformément à l'article V.77, sa valeur ne pouvant dépasser 5, et

$$t^* = 0,25.$$

$C_{VAM}$  correspond à  $C_{VA}$  dans la formule servant au calcul de la valeur exposée au risque pleinement ajustée ( $E^*$ ) énoncée à l'article V.60, corrigé des effets d'une éventuelle asymétrie des échéances.

§ 3. Transactions couvertes par une protection non financée du crédit

Dans le cas d'expositions couvertes par une protection non financée du crédit, l'échéance de la protection du crédit et celle de l'exposition doivent être reflétées dans la valeur ajustée de la protection du crédit, au moyen de la formule suivante :

$$G_A = G^* \times (t-t^*) / (T-t^*)$$

où :

$G^*$  est le montant de la protection, corrigé des effets d'une éventuelle asymétrie de devises;

$G_A$  correspond à  $G^*$  corrigé des effets d'une éventuelle asymétrie des échéances;

$t$  est la plus faible des deux valeurs suivantes : le nombre d'années restant à courir jusqu'à la date d'échéance de la protection du crédit calculée conformément à l'article V.77 et la valeur de  $T$ ;

T het aantal resterende jaren is tot de vervaldatum van de risicopositie, berekend overeenkomstig artikel V.77, dan wel 5 jaar, naar gelang welke van beide het laagst is; en  
 $t^* = 0,25$ .

$G_A$  stemt dan overeen met de waarde van de protectie voor de toepassing van de artikelen V.74 en V.75.

*Afdeling VI. — Combinatie van verschillende vormen van kredietrisicomatiging*

**Art. V.79**

§ 1. Wanneer een instelling voor de dekking van een risicopositie gebruik maakt van meer dan een vorm van kredietrisicomatiging (bijvoorbeeld gedeeltelijk van een zekerheid en van een garantie), dan splitst zij de risicopositie op in zoveel gedeelten als zij kredietrisicomatigingsinstrumenten gebruikt (bv. een gedeelte gedekt door een zekerheid en een gedeelte gedekt door een garantie); een gewogen risicobedrag moet voor elk gedeelte afzonderlijk worden berekend overeenkomstig de bepalingen van deze titel.

§ 2. Wanneer de kredietprotectie die door eenzelfde protectieverschaffer wordt geboden verschillende looptijden heeft, wordt een soortgelijke benadering gevolgd als die welke in § 1 is beschreven.

*Afdeling VII. — Pooltechnieken inzake kredietrisicomatiging*

**Art. V.80**

§ 1. Kredietderivaten voor het eerst optredende kredietverzuim

Wanneer een instelling voor een aantal risicoposities kredietprotectie verkrijgt onder de voorwaarde dat het eerst optredende kredietverzuim aanleiding geeft tot betaling en dat deze kredietgebeurtenis de beëindiging van het contract met zich brengt, mag de instelling de berekening van het gewogen risicovolume voor de risicopositie die bij ontbreken van de kredietprotectie de laagste risicoweging heeft, overeenkomstig hoofdstuk 4 van deze titel wijzigen, doch uitsluitend indien de risicopositiewaarde lager is dan of gelijk is aan de waarde van de kredietprotectie.

§ 2. Kredietderivaten voor het nde kredietverzuim

In het geval waarin het nde kredietverzuim in een pool van risicoposities ingevolge de kredietprotectie aanleiding geeft tot betaling, mag de instelling die de protectie koopt die slechts voor de berekening van de gewogen risicobedragen in aanmerking nemen indien tevens protectie is verkregen voor kredietverzuim 1 tot n-1, of wanneer zich reeds n-1 wanbetalingen hebben voorgedaan. In deze gevallen wordt dezelfde methodologie toegepast als die welke in § 1 is beschreven met betrekking tot kredietderivaten voor het eerst optredende kredietverzuim, dienovereenkomstig gewijzigd voor kredietderivaten voor het nde kredietverzuim.

**HOOFDSTUK 6. — Definitie**

*van erkende externe kredietbeoordelings-instellingen (EKBI's)*

*Afdeling I. — Criteria voor de erkenning van externe kredietbeoordelingsinstellingen en stroomlijning van hun kredietbeoordelingen (« mapping »)*

**Art. V.81**

Opdat tot de erkenning van een EKBI zou kunnen worden overgegaan, moet aan de CBFA worden aangetoond dat de gehanteerde methodologie (artikelen V.82 tot V.85) en de individuele kredietbeoordelingen (artikelen V.86 en V.87) voldoen aan de hierna vermelde vereisten.

**METHODOLOGIE**

**Art. V.82**

Objectiviteit

De gehanteerde methodologie voor de toekenning van kredietbeoordelingen wordt gekenmerkt door zorgvuldigheid, systematiek en continuïteit, en wordt gevalideerd op basis van historische ervaring.

**Art. V.83**

Onafhankelijkheid

§ 1. De methodologie is vrij van externe politieke invloeden of beperkingen en van economische druk die de kredietbeoordeling kunnen beïnvloeden.

§ 2. De onafhankelijkheid van de door een EKBI gehanteerde methodologie wordt beoordeeld op grond van onder meer de volgende factoren :

- a) de eigendoms- en organisatiestructuur van de EKBI;
- b) haar financiële middelen;
- c) haar personeel en deskundigheid;
- d) haar deugdelijk bestuur.

T est le nombre d'années restant à courir jusqu'à la date d'échéance de l'exposition calculée conformément à l'article V.77, sa valeur ne pouvant dépasser 5, et  
 $t^* = 0,25$ .

$G_A$  correspond alors à la valeur de la protection aux fins des articles V.74 et V.75

*Section VI. — Combinaison d'instruments d'atténuation du risque de crédit*

**Art. V.79**

§ 1. Lorsqu'un établissement couvre une même exposition au moyen de plusieurs instruments d'atténuation du risque de crédit (par exemple, partiellement par une sûreté et par une garantie), il divise l'exposition en question en autant de tranches qu'il utilise d'instruments d'atténuation du risque (dans l'exemple ci-dessus, une tranche couverte par la sûreté et une tranche couverte par la garantie) et un montant d'exposition pondéré distinct est calculé pour chaque tranche, conformément aux dispositions du présent titre.

§ 2. Lorsqu'une protection du crédit apportée par un même fournisseur présente plusieurs échéances, la méthode prévue au § 1 s'applique par analogie.

*Section VII. — Techniques d'atténuation du risque de crédit fondées sur un panier d'instruments*

**Art. V.80**

§ 1. Dérivés de crédit au premier défaut

Lorsque la protection du crédit obtenue par un établissement pour un ensemble d'expositions prévoit que le premier défaut survenant au sein de cet ensemble déclenche le remboursement et met fin au contrat, l'établissement peut modifier le calcul du volume pondéré des risques, pour l'exposition qui, en l'absence de la protection du crédit, générerait le montant pondéré des risques le plus faible en application du chapitre 4 du présent titre, à la condition que la valeur exposée au risque soit inférieure ou égale à celle de la protection du crédit.

§ 2. Dérivés de crédit au neme défaut

Lorsque la protection du crédit prévoit que le neme défaut au sein du panier d'expositions déclenche le remboursement, l'établissement acheteur de la protection ne peut tenir compte de celle-ci dans le calcul des montants pondérés des risques qu'à la condition qu'une protection ait également été obtenue pour les défauts 1 à n-1 ou, dans le cas contraire, lorsque n-1 défauts sont survenus. Dans ces cas, la méthode appliquée est celle prévue au § 1, dûment adaptée aux produits au neme défaut.

**CHAPITRE 6. — Définition des agences de notation externes éligibles**

*Section I<sup>re</sup>. — Critères de reconnaissance des OEEC et mise en correspondance de leurs évaluations de crédit (mapping)*

**Art. V. 81**

Afin de reconnaître un OEEC comme éligible, il doit être démontré à la CBFA que la méthode utilisée (articles V.82 à V.85) ainsi que les évaluations individuelles de crédit (articles V.86 et V.87) satisfont aux exigences énoncées ci-après.

**METHODE**

**Art. V. 82**

Objectivité

La méthode utilisée pour attribuer des évaluations de crédit est rigoureuse, systématique, constante et assujettie à une procédure de validation fondée sur des données historiques.

**Art. V. 83**

Indépendance

§ 1. La méthode est exempte d'influences politiques ou de contraintes extérieures ainsi que de pressions économiques susceptibles d'influer sur les évaluations de crédit.

§ 2. L'indépendance de la méthode utilisée par un OEEC s'évalue au regard de facteurs comme :

- a) la propriété et la structure organisationnelle de l'OEEC;
- b) ses ressources financières;
- c) son personnel et son expertise;
- d) son gouvernement d'entreprise.

**Art. V.84**

## Doorlopende controle

§ 1. De kredietbeoordelingen van de EKBI's worden doorlopend gecontroleerd en spelen in op wijzigingen in de financiële positie. Een dergelijke controle vindt plaats na elke significante gebeurtenis en ten minste eenmaal per jaar.

§ 2. Alvorens tot de erkenning van een EKBI over te gaan, moet aan de CBFA worden aangetoond dat de voor elk marktsegment gehanteerde beoordelingsmethodologie conform bepaalde normen is opgesteld, bijvoorbeeld :

a) gedurende ten minste één jaar moet backtesting hebben plaatsgevonden;

b) de CBFA moet toezien op de regelmatigheid van het door de EKBI ingestelde controleproces;

c) de CBFA moet bovendien in staat zijn om van de EKBI informatie te verkrijgen over de reikwijdte van haar contacten met de hoogste leiding van de entiteiten die worden beoordeeld.

§ 3. De EKBI's moeten de CBFA snel in kennis stellen van eventuele belangrijke wijzigingen in de door hen gehanteerde methodologie bij de toekenning van kredietbeoordelingen.

**Art. V.85**

## Transparantie en openbaarmaking

De EKBI's moeten de nodige maatregelen nemen om ervoor te zorgen dat de onderliggende beginselen van de door hen gehanteerde methodologie bij de vastlegging van hun kredietbeoordelingen openbaar worden gemaakt, zodat alle potentiële gebruikers kunnen oordelen of die kredietbeoordelingen gegrond zijn.

## INDIVIDUELE KREDIETBEOORDELINGEN

**Art. V.86**

## Geloofwaardigheid en markt-acceptatie

§ 1. De individuele kredietbeoordelingen van de EKBI's worden op de markt als geloofwaardig en betrouwbaar beschouwd door hun gebruikers.

§ 2. Die geloofwaardigheid kan onder meer worden getoetst aan de volgende factoren :

a) het marktaandeel van de betrokken EKBI;

b) de door de EKBI gegenereerde inkomsten en meer algemeen haar financiële middelen;

c) of er tariefzetting plaatsvindt op basis van de rating;

d) het geval waarin ten minste twee instellingen de individuele kredietbeoordeling van de EKBI gebruiken voor de uitgifte van obligaties en/of ter beoordeling van de kredietrisico's.

**Art. V.87**

## Transparantie en openbaarmaking

§ 1. De EKBI's moeten de nodige maatregelen nemen opdat de individuele kredietbeoordelingen onder gelijkwaardige voorwaarden beschikbaar zijn voor ten minste alle instellingen die een rechtmatig belang hebben bij die individuele kredietbeoordelingen.

§ 2. De betrokken buitenlandse partijen moeten in het bijzonder toegang hebben tot de individuele kredietbeoordelingen onder voorwaarden die gelijkwaardig zijn aan de voorwaarden die gelden voor de binnenlandse instellingen die een rechtmatig belang hebben bij die individuele kredietbeoordelingen.

**Art. V.88**

## Stroomlijning (« mapping »)

§ 1. Om onderscheid te maken tussen de relatieve risicograden waaraan uitdrukking wordt gegeven bij elke kredietbeoordeling, houdt de CBFA rekening met kwantitatieve factoren zoals de wanbetalingsgraad op lange termijn die wordt toegekend aan alle posten met dezelfde kredietbeoordeling. De CBFA vraagt recent opgerichte EKBI's en EKBI's die slechts over weinig wanbetalingsgegevens beschikken, welke wanbetalingsgraad op lange termijn zij toekennen aan posten waaraan dezelfde kredietbeoordeling is toegekend.

§ 2. Om onderscheid te maken tussen de relatieve risicograden waaraan uitdrukking wordt gegeven bij elke kredietbeoordeling, houdt de CBFA rekening met kwalitatieve factoren zoals alle uitgaande instellingen die door de EKBI worden bestreken, het spectrum van kredietbeoordelingen die door de EKBI worden toegekend, de betekenis van elke beoordeling en de door de EKBI gehanteerde definitie van wanbetaling.

**Art. V. 84**

## Examen continu

§ 1. Les évaluations de crédit établies par les OEEC font l'objet d'un examen continu et sont sensibles à toute évolution de la situation financière. Cet examen a lieu après tout événement significatif et au moins une fois par an.

§ 2. Avant de reconnaître un OEEC, il doit être démontré à la CBFA que la méthode d'évaluation qui est appliquée à chaque segment de marché a été établie selon certaines normes, par exemple :

a) des contrôles a posteriori doivent avoir été effectués pendant au moins un an;

b) la procédure d'examen mise en œuvre par l'OEEC doit être régulière;

c) la CBFA doit par ailleurs être en mesure d'obtenir de l'OEEC la communication de l'étendue des contacts qu'il entretient avec les hauts dirigeants des entités qu'il note.

§ 3. Les OEEC doivent rapidement informer la CBFA de toute modification significative des méthodes qu'ils utilisent aux fins de l'établissement d'évaluations de crédit.

**Art. V.85**

## Transparence et publication

Les OEEC doivent prendre les mesures nécessaires pour garantir que les principes sous-tendant les méthodes employées aux fins de l'établissement de leurs évaluations de crédit sont rendus publics, de manière à permettre à tous les utilisateurs potentiels de déterminer s'ils sont fondés.

## EVALUATIONS INDIVIDUELLES DE CREDIT

**Art. V.86**

## Crédibilité et acceptation par le marché

§ 1. Les évaluations individuelles de crédit établies par les OEEC sont reconnues sur le marché, par leurs utilisateurs, comme crédibles et fiables.

§ 2. Cette crédibilité peut s'apprécier au regard de facteurs comme :

a) la part de marché de l'OEEC considéré;

b) les revenus qu'il dégage et, plus généralement, ses ressources financières;

c) la question de savoir si la note attribuée sert de base à la fixation d'un tarif;

d) le cas dans lequel deux établissements au moins utilisent l'évaluation individuelle de crédit de l'OEEC pour l'émission d'obligations et/ou l'évaluation des risques de crédit.

**Art. V.87**

## Transparence et publication

§ 1. Les OEEC doivent prendre les mesures nécessaires pour qu'au moins tous les établissements ayant un intérêt légitime dans ces évaluations individuelles de crédit y aient accès dans des conditions équivalentes.

§ 2. En particulier, les parties intéressées étrangères doivent avoir accès aux évaluations individuelles de crédit dans des conditions équivalentes à celles offertes aux établissements nationaux qui y ont un intérêt légitime.

**Art. V.88**

## Mise en correspondance (« Mapping »)

§ 1. Afin de différencier les degrés de risque relatifs exprimés par chaque évaluation de crédit, la CBFA tient compte de facteurs quantitatifs, comme le taux de défaut à long terme associé à tous les éléments ayant reçu la même évaluation. La CBFA demande aux OEEC récemment établis et aux OEEC ne disposant que d'un volume limité de données sur les cas de défaut ce qu'ils estiment être le taux de défaut à long terme associé à tous les éléments ayant reçu la même évaluation de crédit.

§ 2. Afin de différencier les degrés de risque relatifs exprimés par chaque évaluation de crédit, la CBFA tient compte de facteurs qualitatifs, comme l'ensemble des émetteurs couverts par l'OEEC considéré, la gamme des évaluations de crédit qu'il délivre, la signification de chaque évaluation et la définition qu'il donne du « défaut ».



§ 3. De CBFA vergelijkt de voor elke kredietbeoordeling van een specifieke EKBI opgetekende wanbetalingsgraad met een referentiewaarde die is opgesteld op basis van de wanbetalingsgraden die door andere EKBI's zijn opgetekend voor een populatie van uitgevende instellingen waaraan, volgens de CBFA, een gelijkwaardig kredietrisico verbonden is.

§ 4. Wanneer de CBFA van oordeel is dat de voor de kredietbeoordeling van een specifieke EKBI opgetekende wanbetalingsgraad systematisch wezenlijk hoger is dan de referentiewaarde, brengt zij de kredietbeoordeling van de betrokken EKBI onder in een hogere categorie van de kredietwaardigheidsbeoordelings-schaal.

§ 5. Wanneer de met een specifieke kredietbeoordeling van een EKBI overeenkomende risicoweging werd verhoogd en indien de betrokken EKBI aantoonde dat de voor haar kredietbeoordeling opgetekende wanbetalingsgraad niet langer systematisch wezenlijk hoger is dan de referentiewaarde, kan de CBFA besluiten de kredietbeoordeling van de EKBI opnieuw onder te brengen in de oorspronkelijke categorie van de kredietwaardigheidsbeoordelings-schaal.

*Afdeling II. — Gebruik van kredietbeoordelingen van EKBI's bij de bepaling van risicowegingen*

**Art. V.89**

**Behandeling**

§ 1. Een instelling kan één of meer erkende EKBI's aanwijzen als de EKBI's waarvan zij de kredietbeoordelingen zal gebruiken voor de bepaling van de risicowegingen die van toepassing zijn op haar actief en buitenbalansposten. Voor de berekening van de eigenvermogensvereisten, mag een instelling geen EKBI aanwijzen die een dochter van haar is.

§ 2. Een instelling die besluit om, voor een bepaalde categorie risicoposities, gebruik te maken van de kredietbeoordelingen van een erkende EKBI, hanteert die kredietbeoordelingen consequent voor alle risicoposities die tot die categorie behoren.

§ 3. Een instelling die besluit om gebruik te maken van de kredietbeoordelingen van een erkende EKBI, past die kredietbeoordelingen continu en consequent in de tijd toe.

§ 4. Een instelling mag alleen gebruik maken van EKBI-kredietbeoordelingen die rekening houden met alle bedragen die haar zowel in hoofdsom als in rente verschuldigd zijn.

§ 5. Indien voor een post met een externe rating slechts één kredietbeoordeling van een aangewezen EKBI beschikbaar is, wordt die kredietbeoordeling gebruikt om de risicoweging van de desbetreffende post te bepalen.

§ 6. Indien voor een post met een externe rating twee kredietbeoordelingen van aangewezen EKBI's beschikbaar zijn en elk van beide kredietbeoordelingen een verschillende risicoweging oplevert, dan wordt de hoogste risicoweging toegepast.

§ 7. Indien voor een post met een externe rating meer dan twee kredietbeoordelingen van aangewezen EKBI's beschikbaar zijn, wordt verwezen naar de twee kredietbeoordelingen die met de laagste risicowegingen overeenkomen. Indien de laagste twee risicowegingen verschillend zijn, wordt de hoogste van beide risicowegingen toegepast. Indien de laagste twee risicowegingen gelijk zijn, wordt die risicoweging toegepast.

**Art. V.90**

**Kredietbeoordeling van uitgevende instellingen of van uitgiften**

§ 1. Wanneer een kredietbeoordeling bestaat voor een specifiek uitgifteprogramma of een specifieke uitgiftefaciliteit waarvan de risicopositiepost deel uitmaakt, wordt van die kredietbeoordeling gebruik gemaakt om de op die post toepasselijke risicoweging te bepalen.

§ 2. Wanneer er voor een bepaalde risicopositiepost geen rechtstreeks toepasselijke kredietbeoordeling beschikbaar is, maar er een kredietbeoordeling bestaat voor een specifiek uitgifteprogramma of een specifieke uitgiftefaciliteit waarvan de risicopositiepost geen deel uitmaakt, dan wel een algemene kredietbeoordeling voorhanden is voor de uitgevende instelling, dan wordt van die kredietbeoordeling gebruik gemaakt indien deze een hogere risicoweging oplevert dan anderszins het geval zou zijn, of indien deze een lagere risicoweging oplevert en de risicopositie in kwestie in alle opzichten van gelijke of hogere rang is dan dat van het specifieke uitgifteprogramma of van de specifieke uitgiftefaciliteit, of, in voorkomend geval, dan dat van alle niet-gedekte risicoposities van een hogere rangorde van de uitgevende instelling.

§ 3. §§ 1 en 2 van dit artikel mogen de toepassing van artikel V.16, § 12, van deze titel niet beletten.

§ 4. Kredietbeoordelingen van uitgevende instellingen die tot een groep behoren, mogen niet als kredietbeoordeling worden gebruikt voor een andere uitgevende instelling van dezelfde groep.

§ 3. La CBFA compare le taux de défaut enregistré pour chaque évaluation de crédit établie par un OEEC donné à un taux de référence fondé sur les taux de défaut enregistrés par d'autres OEEC pour une population d'émetteurs dont la CBFA estime qu'ils présentent un niveau équivalent de risque de crédit.

§ 4. Lorsque la CBFA considère que le taux de défaut enregistré pour une évaluation de crédit établie par un OEEC donné est largement et systématiquement supérieur au taux de référence, elle affecte cette évaluation de crédit à un échelon plus élevé de l'échelle d'évaluation de la qualité du crédit.

§ 5. Lorsque la pondération de risque associée à une évaluation de crédit spécifique établie par un OEEC donné a été augmentée, si cet OEEC démontre que le taux de défaut enregistré pour son évaluation de crédit n'est plus largement et systématiquement supérieur au taux de référence, la CBFA peut décider de réaffecter ladite évaluation de crédit à son échelon initial de l'échelle d'évaluation de la qualité du crédit.

*Section II. — Utilisation des évaluations de crédit établies par les OEEC pour la détermination des pondérations de risque*

**Art. V.89**

**Traitement :**

§ 1. Un établissement peut désigner un ou plusieurs OEEC éligibles auxquels il décide de recourir pour la détermination des pondérations de risque applicables à ses éléments d'actif et de hors bilan. Un établissement ne peut pas désigner, pour son calcul d'exigences en capital, un OEEC qui serait sa filiale.

§ 2. Un établissement qui décide de recourir aux évaluations de crédit établies par un OEEC éligible pour une catégorie donnée d'expositions doit utiliser ces évaluations de crédit de façon conséquente pour toutes les expositions relevant de cette catégorie.

§ 3. Un établissement qui décide de recourir aux évaluations de crédit établies par un OEEC éligible doit utiliser ces évaluations de crédit de façon continue et cohérente dans le temps.

§ 4. Un établissement ne peut utiliser que les évaluations de crédit d'OEEC qui tiennent compte de tous les montants qui lui sont dus, principal et intérêts.

§ 5. Si seule une évaluation de crédit établie par un OEEC désigné est disponible pour un élément noté, cette évaluation de crédit est utilisée pour déterminer la pondération de risque applicable à cet élément.

§ 6. Lorsque, pour un élément noté, il existe deux évaluations de crédit d'OEEC désignés qui aboutissent à des pondérations de risque différentes, c'est la pondération la plus élevée qui s'applique.

§ 7. Lorsque, pour un élément noté, il existe plus de deux évaluations de crédit d'OEEC désignés, les deux évaluations aboutissant aux plus faibles pondérations de risque servent de référence. Si les deux pondérations de risque les plus faibles sont différentes, c'est la plus élevée des deux qui s'applique. Si elles sont identiques, c'est cette pondération de risque qui s'applique.

**Art. V.90**

**Evaluation de crédit relative à un émetteur ou à une émission**

§ 1. Lorsqu'il existe une évaluation de crédit pour un programme ou dispositif spécifique d'émission dont relève l'élément constituant l'exposition, cette évaluation de crédit est utilisée pour déterminer la pondération applicable à cet élément.

§ 2. Lorsqu'il n'existe aucune évaluation de crédit directement applicable à l'élément constituant l'exposition, mais qu'il existe une évaluation de crédit pour un programme ou dispositif spécifique d'émission dont ne relève pas cet élément ou une évaluation générale du crédit de l'émetteur, cette évaluation est utilisée si elle produit une pondération plus élevée que cela n'aurait été autrement le cas ou si elle produit une pondération moins élevée et que l'exposition en question est d'un rang égal ou supérieur, à tous les égards, à celui du programme ou dispositif spécifique d'émission ou, le cas échéant, à celui de toutes les expositions prioritaires non garanties de l'émetteur.

§ 3. Les §§ 1 et 2 du présent article sont sans préjudice de l'application de l'article V.16, § 12, du présent titre.

§ 4. Les évaluations de crédit appliquées aux émetteurs faisant partie d'un groupe ne peuvent être utilisées pour un autre émetteur du même groupe.

**Art. V.91**

Kredietbeoordelingen voor de korte en de lange termijn

§ 1. Kredietbeoordelingen voor de korte termijn mogen alleen worden gebruikt voor actief- en buitenbalansposten op korte termijn die risico's op instellingen en ondernemingen vertegenwoordigen.

§ 2. Een kredietbeoordeling voor de korte termijn is uitsluitend van toepassing op de post waarop die kredietbeoordeling betrekking heeft en mag niet worden gebruikt voor de bepaling van risicowegingen voor andere posten.

§ 3. Indien aan een beoordeelde kortlopende een risicoweging van 150% wordt toegekend, dan wordt, onverminderd § 2, aan alle niet-gedekte vorderingen zonder rating op de betrokken debiteur, ongeacht of deze kortlopend dan wel langlopend zijn, eveneens een risicoweging van 150% toegekend.

§ 4. Indien aan een beoordeelde kortlopende faciliteit een risicoweging van 50% wordt toegekend, dan wordt, onverminderd § 2, aan geen enkele kortlopende vordering zonder rating een risicoweging van minder dan 100% toegekend.

**Art. V.92**

Posten luidend in nationale en vreemde munt

§ 1. Een kredietbeoordeling die betrekking heeft op een post die in de nationale munt van de debiteur luidt, mag niet worden gebruikt voor de bepaling van een risicoweging van een andere risicopositie op dezelfde debiteur die in een vreemde munt luidt.

§ 2. Wanneer een risicopositie voortvloeit uit de deelneming van een instelling in een lening die is verstrekt door een multilaterale ontwikkelingsbank waarvan de status van preferente crediteur in de markt wordt erkend, staat de CBFA, onverminderd § 1, toe dat, voor de bepaling van de risicoweging, de kredietbeoordeling wordt gebruikt van de post die in de nationale munt van de debiteur luidt.

**TITEL VI. — Definitie van de risicopositiewaarde  
betreffende het krediet- en verwateringsrisico :  
interneratingbenadering**

**HOOFDSTUK 1. — Algemene principes en definitie  
van de risicopositiecategorieën**

*Afdeling I. — Algemene principes*

**Art. VI.1**

§ 1. Behoudens aftrek van het eigen vermogen en specifieke vermelding in deze titel en in artikel IV.1, en behoudens voorafgaande goedkeuring van de CBFA als bedoeld in titel IV of titel XI, wordt het gewogen risicovolume dat de onverwachte verliezen dekt per categorie en subcategorie van risicoposities zoals gedefinieerd in artikel VI.2, en dit zowel voor de risicoposities met wanbetaling als voor de risicoposities zonder wanbetaling, als volgt bepaald :

$$\text{Gewogen risicovolume} = \sum_{\text{risicopositie}} \text{risicopositie} \times \text{Risicoweging}_{\text{risicopositie}}$$

**Art. V.91**

Evaluations de crédit à court terme et à long terme

§ 1. Les évaluations de crédit à court terme ne peuvent être utilisées que pour les éléments d'actif et de hors bilan à court terme constituant des risques sur des établissements et des entreprises.

§ 2. Une évaluation de crédit à court terme ne peut être utilisée que pour l'élément auquel elle renvoie, jamais aux fins de déterminer la pondération de risque applicable à un autre élément.

§ 3. Nonobstant le § 2, si une facilité de crédit à court terme qui a été notée implique une pondération de risque de 150 %, toutes les créances non garanties et non notées sur le débiteur concerné, qu'elles soient à court terme ou à long terme, reçoivent une pondération de 150 %.

§ 4. Nonobstant le § 2, si une facilité de crédit à court terme qui a été notée implique une pondération de risque de 50 %, aucune créance à court terme non notée ne peut recevoir de pondération inférieure à 100 %.

**Art. V.92**

Éléments libellés en monnaie nationale et en devises

§ 1. Une évaluation de crédit renvoyant à un élément libellé dans la monnaie nationale du débiteur ne peut être utilisée pour déterminer la pondération applicable à une autre exposition sur le même débiteur qui serait libellée en devises.

§ 2. Nonobstant le § 1, lorsqu'une exposition résulte de la participation d'un établissement à un emprunt lancé par une banque multilatérale de développement dont le statut de créancier privilégié est reconnu sur le marché, la CBFA autorise l'utilisation, à des fins de pondération, de l'évaluation de crédit afférente à l'élément libellé dans la monnaie nationale du débiteur.

**TITRE VI. — Définition de la valeur exposée au risque de crédit  
et de dilution : approche notation interne**

**CHAPITRE 1<sup>er</sup>. — Principes généraux  
et définition des catégories d'expositions**

*Section I<sup>re</sup>. — Principes généraux*

**Art. VI.1**

§ 1. Sauf déduction des fonds propres et mention spécifique dans ce titre ainsi qu'à l'article IV.1, et sous réserve de l'approbation préalable de la CBFA visée au titre IV ou au titre XI, le volume pondéré des risques couvrant les pertes non anticipées par catégorie et sous catégorie d'expositions définies à l'article VI.2, et ce tant pour les expositions en défaut que pour les expositions qui ne sont pas en défaut, est défini comme suit :

$$\text{Volume pondéré des risques} = \sum_{\text{expositions concernées}} \text{exposition} \times \text{Pondération des risques}_{\text{exposition}}$$

*Afdeling II. — Definities van de risicopositiecategorieën***Art. VI.2**

§ 1. Elke risicopositie wordt ondergebracht in een van de volgende risicopositiecategorieën :

- a) risicoposities op centrale overheden en centrale banken;
- b) risicoposities op instellingen;
- c) risicoposities op ondernemingen;
- d) risicoposities op retailcliënteel;
- e) risicoposities op aandelen;
- f) risicoposities in de vorm van effectiseringsposities; of
- g) andere risicoposities dan kredietverplichtingen.

§ 2. De volgende risicoposities worden behandeld als risicoposities op centrale overheden en centrale banken :

- a) risicoposities op regionale en lokale overheden of op publiekrechtelijke entiteiten die worden behandeld als risicoposities op centrale overheden ingevolge artikel V.16;
- b) risicoposities op multilaterale ontwikkelingsbanken en internationale organisaties waarop ingevolge artikel V.16 een risicoweging van 0 % wordt toegepast.

§ 3. De volgende risicoposities worden behandeld als risicoposities op instellingen :

- a) risicoposities op regionale en lokale overheden die niet worden behandeld als risicoposities op centrale overheden ingevolge artikel V.16;
- b) risicoposities op publiekrechtelijke entiteiten die worden behandeld als risicoposities op instellingen ingevolge artikel V.16;
- c) risicoposities op multilaterale ontwikkelingsbanken waarop ingevolge artikel V.16 geen risicoweging van 0 % wordt toegepast.

§ 4. Om te kunnen worden ondergebracht in de risicopositiecategorie op retailcliënteel als bedoeld in § 1, punt d), moeten de risicoposities aan de volgende voorwaarden voldoen :

- a) ze moeten betrekking hebben op een of meerdere natuurlijke personen of op een kleine of middelgrote onderneming. In dat laatste geval bedraagt het totale bedrag dat de cliënt-debiteur of de groep van verbonden cliënten-debiteuren verschuldigd is aan de instelling en aan haar moederondernemingen en haar dochterondernemingen, met inbegrip van de achterstallige posten, maar met uitsluiting van vorderingen of mogelijke vorderingen gedekt door zekerheden in de vorm van niet-zakelijk onroerend goed, voor zover de instelling weet, waarbij zij alle redelijke maatregelen moet nemen om zich hiervan te vergewissen, niet meer dan 1 miljoen euro;
- b) in het risicobeheer van de instelling worden ze doorheen de tijd consistent en op dezelfde wijze behandeld;
- c) ze worden niet beheerd op eenzelfde individuele basis, zoals de risicoposities die deel uitmaken van de categorie risicoposities op ondernemingen;
- d) ze maken elk deel uit van een groot aantal risicoposities die op vergelijkbare wijze worden beheerd.

De huidige waarde van de minimumbetalingen in het kader van leaseovereenkomsten met retailcliënteel, kan worden ondergebracht in de categorie risicoposities op retailcliënteel.

§ 5. Risicoposities worden aangemerkt als gekwalificeerde revolverende risicoposities op retailcliënteel, als zij aan de volgende voorwaarden voldoen :

- a) het betreft risicoposities op natuurlijke personen;
- b) het betreft revolverende, niet door zekerheden gedekte risicoposities die, voor zover ze niet onmiddellijk zijn opgenomen, door de instelling onvoorwaardelijk kunnen worden beëindigd (in deze context worden revolverende risicoposities gedefinieerd als risicoposities waarbij de openstaande saldi van de cliënten naargelang van hun beslissingen om te lenen en terug te betalen, mogen schommelen tot een grens die door de instelling is vastgesteld). Onbenutte kredietlijnen mogen worden beschouwd als onvoorwaardelijk beëindigbaar indien de instelling deze kredietlijnen volgens de eraan verbonden voorwaarden mag beëindigen, in de mate dat dit is toegestaan door de wetgeving inzake consumentenbescherming en de aanverwante wetgeving;

De bepaling die stelt dat de kredietlijn niet gewaarborgd mag zijn, kan als vervuld worden beschouwd wanneer de gestelde zekerheid enkel voortvloeit uit de koppeling van de kredietlijn aan een rekening waarop een loon wordt gestort. In dat geval worden de gerecupereerde bedragen op basis van de zekerheid niet in aanmerking genomen bij de raming van het verlies bij wanbetaling (LGD);

*Section II. — Définitions des catégories d'expositions***Art. VI.2**

§ 1. Chaque exposition est classée dans l'une des catégories d'expositions suivantes :

- a) expositions sur les administrations centrales ou les banques centrales;
- b) expositions sur les établissements;
- c) expositions sur les entreprises;
- d) expositions sur la clientèle de détail;
- e) expositions sous forme d'actions;
- f) expositions sous forme de positions de titrisation; ou
- g) expositions autres que des obligations de crédit.

§ 2. Les expositions suivantes sont traitées comme des expositions sur les administrations centrales et les banques centrales :

- a) les expositions sur des autorités régionales et locales ou sur des entités du secteur public qui sont traitées comme des expositions sur les administrations centrales en vertu de l'article V.16;
- b) les expositions sur des banques multilatérales de développement et des organisations internationales qui attirent une pondération de 0 % en vertu de l'article V.16;

§ 3. Les expositions suivantes sont traitées comme des expositions sur des établissements :

- a) les expositions sur des autorités régionales et locales qui ne sont pas traitées comme des expositions sur les administrations centrales en vertu de l'article V.16;
- b) les expositions sur des entités du secteur public qui sont traitées comme des expositions sur des établissements en vertu de l'article V.16;
- c) les expositions sur des banques multilatérales de développement qui n'attirent pas une pondération de risque de 0 % en vertu de l'article V.16.

§ 4. Pour pouvoir relever de la catégorie des expositions sur la clientèle de détail visée au § 1, point d), les expositions doivent remplir les conditions suivantes :

- a) elles portent sur un ou plusieurs particuliers ou une petite ou moyenne entreprise, sous réserve que, dans ce dernier cas, le montant total dû par le client débiteur ou le groupe de clients débiteurs liés à l'établissement ainsi qu'à ses entreprises mères et à ses filiales, y compris tout engagement échu, à l'exclusion toutefois des créances ou des créances éventuelles garanties par des biens immobiliers résidentiels, n'excède pas, à la connaissance de l'établissement qui doit prendre toute mesure raisonnable pour s'en assurer, un million d'euros;
- b) elles font l'objet, dans la gestion des risques par l'établissement, d'un traitement cohérent dans le temps et similaire;
- c) elles ne sont pas gérées de la même façon à titre individuel que les expositions relevant de la catégorie des expositions sur les entreprises;
- d) elles font chacune partie d'un grand nombre d'expositions gérées de façon similaire.

La valeur actuelle des paiements minimaux au titre de contrats de location avec la clientèle de détail peut être classée dans la catégorie des expositions sur la clientèle de détail.

§ 5. Sont considérées comme des expositions renouvelables éligibles sur la clientèle de détail les expositions remplissant les conditions suivantes :

- a) elles portent sur des particuliers;
- b) il s'agit d'expositions renouvelables, non garanties et annulables sans condition par l'établissement dans la mesure où elles ne sont pas immédiatement utilisées (dans ce contexte, on entend par expositions renouvelables les expositions en vertu desquelles le solde des clients peut fluctuer en fonction de leurs décisions d'emprunt et de remboursement, dans une limite fixée par l'établissement). Les engagements non utilisés peuvent être considérés comme annulables sans condition, si leurs clauses permettent à l'établissement de les annuler dans toute la mesure autorisée par la législation relative à la protection des consommateurs et la législation connexe;

L'obligation selon laquelle le crédit ne doit pas être garanti peut être considérée comme remplie lorsque la sûreté constituée résulte uniquement de la liaison du crédit avec un compte sur lequel un salaire est versé. Dans ce cas, les montants recouverts au titre de la sûreté ne sont pas pris en compte dans l'estimation de la perte en cas de défaut (LGD).

c) de maximale risicopositie op één enkele natuurlijke persoon in de subportefeuille bedraagt niet meer dan 100.000 euro;

d) de instelling kan aantonen dat het gebruik van de correlatieformule vermeld in artikel VI.16 beperkt is tot de subportefeuilles die gekenmerkt worden door een lage volatiliteit van de verliespercentages in vergelijking met het gemiddelde niveau van deze verliespercentages, vooral in de lage PD-banden. De CBFA onderzoekt de relatieve volatiliteit van de verliespercentages, zowel voor de verschillende subportefeuilles als voor de geaggregeerde portefeuille van de gekwalificeerde revolverende risicoposities op retailcliënteel, en is bereid om tussen jurisdicties informatie uit te wisselen over de typische kenmerken van deze verliespercentages; en,

e) de CBFA stemt ermee in dat de behandeling als gekwalificeerde revolverende risicoposities op retailcliënteel in overeenstemming is met de onderliggende risicokenmerken van de subportefeuille.

§ 6. De volgende risicoposities worden behandeld als risicoposities op aandelen :

a) andere risicoposities dan in schuldtitels die recht geven op een achtergestelde restvordering op de activa of het inkomen van de emittent; en,

b) risicoposities op vorderingen waarvan de belangrijkste economische kenmerken overeenkomen met die van de risicoposities bedoeld in punt a).

§ 7. Binnen de categorie risicoposities op ondernemingen onderscheiden de instellingen risicoposities ingevolge gespecialiseerde financiering, als ze de volgende kenmerken vertonen :

a) de risicoposities hebben betrekking op een entiteit die specifiek is opgericht om materiële activa te financieren en/of te beheren;

b) de contractuele bepalingen geven de kredietverlener een grote zeggenschap over de activa en de inkomsten die ze genereren; en,

c) de belangrijkste bron voor de terugbetaling van de schuld bestaat uit de inkomsten die door de gefinancierde activa worden gegenereerd, en niet zozeer uit de algemene capaciteit van een in haar geheel beschouwde commerciële onderneming.

§ 8. Elke kredietverplichting die niet is ondergebracht in een van de risicopositiecategorieën als bedoeld in § 1, punten a), b), d), e) en f) valt onder de categorie bedoeld in bovenstaande § 1, punt c).

§ 9. De risicopositie categorie bedoeld in § 1, punt g), omvat de restwaarde van de geleasede onroerende goederen wanneer die niet onder de risicopositiewaarde vallen ingevolge een leaseovereenkomst als bepaald in artikel VI.4, § 3.

§ 10. Om haar risicoposities onder te brengen in verschillende risicopositie categorieën, dient de instelling een passende en op lange termijn coherente methode te volgen.

## HOOFDSTUK 2. — Definitie van de risicopositiewaarde

### Art. VI.3

De risicopositiewaarde is afhankelijk van de aard van de risicoposities. Er worden vier soorten risicoposities onderscheiden, namelijk :

1° de activa, waarmee de actiefbestanddelen worden bedoeld met uitzondering van de posten die gerelateerd zijn aan afgeleide instrumenten en aan de transacties als bedoeld in het onderstaande 2°;

2° de risicoposities ingevolge retrocessieovereenkomsten, transacties inzake verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen, transacties met uitgestelde afwikkeling en margeleningstransacties;

3° de afgeleide buitenbeursinstrumenten als gedefinieerd in artikel V.5;

4° de buitenbalansverrichtingen als bedoeld in artikel VI.7, met uitzondering van de afgeleide instrumenten en de verrichtingen als bedoeld in 2°.

### Afdeling I. — Berekening van de risicopositiewaarde met betrekking tot de activa

#### Art. VI.4

§ 1. Tenzij anders aangegeven, wordt de risicopositiewaarde met betrekking tot de balansposten exclusief waardeverminderingen bepaald.

Het eerste lid geldt ook voor activa die worden gekocht tegen een andere prijs dan het verschuldigde bedrag, wanneer dit bedrag wordt gebruikt als risicopositiewaarde voor de berekening van de eigenvermogensverrekeningen. Voor gekochte activa wordt het verschil tussen het verschuldigde bedrag en de in de balans van de instelling opgenomen nettowaarde, als disagio beschouwd indien het verschuldigde bedrag groter is en als agio indien het kleiner is.

c) l'exposition maximale envers un particulier donné au titre du sous-portefeuille ne dépasse pas 100 000 euros;

d) l'établissement peut démontrer que l'utilisation de la formule de corrélation énoncée à l'article VI.16 est limitée aux sous-portefeuilles affichant une faible volatilité des taux de perte par rapport au niveau moyen de ces taux, notamment dans les fourchettes basses de la probabilité de défaut. La CBFA contrôle la volatilité relative des taux de perte pour les différents sous-portefeuilles ainsi que pour le portefeuille global des expositions renouvelables éligibles sur la clientèle de détail et se montre disposée à transmettre à d'autres juridictions les informations recueillies sur les caractéristiques de ces taux de perte; et

e) la CBFA convient que le traitement en tant qu'expositions renouvelables éligibles sur la clientèle de détail est conforme aux caractéristiques de risque sous-jacentes du sous-portefeuille considéré.

§ 6. Les expositions suivantes sont traitées comme des expositions sous forme d'actions :

a) les expositions ne portant pas sur des titres de créances et donnant droit à une créance subordonnée et résiduelle sur les actifs ou le revenu de l'émetteur; et

b) les expositions portant sur des créances, mais dont la substance économique est similaire à celle des expositions visées au point a).

§ 7. Dans la catégorie des expositions sur les entreprises, les établissements distinguent comme expositions de financement spécialisé les expositions qui présentent les caractéristiques suivantes :

a) elles existent envers une entité créée spécifiquement pour financer et/ou gérer des actifs corporels;

b) les dispositions contractuelles donnent au prêteur un degré important de contrôle sur les actifs et le revenu qu'ils génèrent; et

c) la première source de remboursement du prêt réside dans le revenu généré par les actifs financés, plutôt que dans la capacité indépendante de remboursement d'une entreprise commerciale considérée dans son ensemble.

§ 8. Toute obligation de crédit qui n'est pas classée dans l'une des catégories d'expositions visées au § 1, points a) et b) et d) à f), est classée dans la catégorie visée au § 1, point c).

§ 9. La catégorie d'expositions visée au § 1, point g), inclut la valeur résiduelle des biens immobiliers loués, si celle-ci n'est pas incluse dans la valeur exposée au risque des crédits-baïls définie à l'article VI.4, § 3.

§ 10. La méthode utilisée par l'établissement pour classer ses expositions selon les différentes catégories d'expositions doit être appropriée et cohérente sur le long terme.

## CHAPITRE 2. — Définition de la valeur exposée au risque

### Art. VI.3

La valeur exposée au risque dépend de la nature des expositions qui sont de quatre types, en l'occurrence :

1° les actifs, c'est-à-dire les éléments d'actifs exclusion faite des éléments relatifs à des instruments dérivés et aux opérations visées au 2° ci-dessous;

2° les expositions résultant des opérations de pension, des opérations de prêt ou d'emprunt de titres ou de produits de base, des transactions à règlement différé et des opérations de prêt avec appel de marge.

3° les instruments dérivés de gré à gré tels que définis à l'article V.5;

4° les opérations hors bilan telles que visées à l'article VI.7 exclusion faite des instruments dérivés et des opérations visées au 2° ci-dessus;

### Section I<sup>re</sup>. — Calcul de la valeur exposée au risque des actifs

#### Art. VI.4

§ 1. Sauf indication contraire, la valeur exposée au risque des éléments du bilan est mesurée brute des réductions de valeur.

L'alinéa 1 s'applique également aux actifs achetés à un prix différent du montant dû, lorsque ce montant est utilisé au titre de valeur d'exposition pour le calcul des exigences en fonds propres. Pour les actifs achetés, la différence entre le montant dû et la valeur nette portée au bilan de l'établissement est considérée comme un escompte si le montant dû est plus important et comme une prime dans le cas inverse.



§ 2. Bij verrekening van leningen en depositos op de balans passen de instellingen voor de berekening van de risicopositiewaarde, artikel V.41 toe. De bepalingen van titel V, hoofdstuk 5 moeten worden nageleefd.

§ 3. Bij leaseovereenkomsten is de risicopositiewaarde gelijk aan de geactualiseerde minimumleasebetalingen. De minimumleasebetalingen zijn de betalingen die de leasingnemer gedurende de leaseovereenkomst moet betalen of kan worden verplicht te betalen, alsmede alle gunstige koopopties (d.w.z. opties die naar alle waarschijnlijkheid zullen worden gelicht).

Ook alle gewaarborgde restwaarden die voldoen aan de voorwaarden van de artikelen V.25 en VI.50 met betrekking tot de toelaatbaarheid van protectieverschaffers, alsmede de minimumvereisten voor de erkenning van garanties bedoeld in de artikelen V.35 tot V.37, zouden in de minimumleasebetalingen moeten zijn begrepen.

§ 4. Voor de berekening van het gewogen risicovolume van de gekochte kortlopende vorderingen stemt de risicopositiewaarde overigens overeen met het uitstaande bedrag verminderd met de eigenvermogensvereisten voor het verwateringsrisico, vóór matiging van het kredietrisico. Voor het verwateringsrisico stemt de risicopositiewaarde overeen met het uitstaande bedrag.

§ 5. De risicopositiewaarde met betrekking tot risicoposities op aandelen, bepaald in hoofdstuk 1 van deze titel, is de waarde die in de jaarrekening is opgenomen.

§ 6. De risicopositiewaarde van andere risicoposities dan kredietverplichtingen, is gelijk aan de in de jaarrekening opgenomen waarde.

*Afdeling II. — Berekening van de risicopositiewaarden met betrekking tot retrocessieovereenkomsten en transacties inzake verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen*

#### Art. VI.5

§ 1. Onverminderd de volgende paragrafen wordt de risicopositiewaarde van retrocessieovereenkomsten of transacties inzake verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen berekend zoals voor alle andere activa.

§ 2. Voor de retrocessieovereenkomsten of de transacties inzake verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen wordt de risicopositiewaarde berekend volgens de bepalingen van titel V, hoofdstuk 5, wanneer ze onder een kaderverrekeningsovereenkomst vallen.

§ 3. Onverminderd § 2 en het volgende lid, wanneer een risicopositie de vorm aanneemt van effecten of grondstoffen verkocht, gedeponereerd of verstrekt in het kader van retrocessieovereenkomsten of transacties inzake verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen, transacties met uitgestelde afwikkeling en margeleningstransacties, stemt de risicopositiewaarde overeen met de waarde van de betrokken effecten of grondstoffen, berekend overeenkomstig § 1. Wanneer de uitgebreide benadering van financiële zekerheden bedoeld in titel V, hoofdstuk 5, afdeling IV wordt gebruikt, wordt de risicopositiewaarde verhoogd met de volatiliteitscorrectie die voor deze effecten of grondstoffen is vastgelegd, overeenkomstig de bepalingen gespecificeerd in bovenvermelde afdeling.

De risicopositiewaarde van retrocessieovereenkomsten, transacties inzake verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen, transacties met uitgestelde afwikkeling en margeleningstransacties, kan worden berekend overeenkomstig titel V, hoofdstuk 3 of volgens de interne methodologie bedoeld in de artikelen V.46 tot V.51.

*Afdeling III. — Berekening van de risicopositiewaarde van afgeleide instrumenten*

#### Art. VI.6

Voor de afgeleide buitenbeursinstrumenten bedoeld in artikel V.5, wordt de risicopositiewaarde bepaald volgens de in titel V, hoofdstuk 3 beschreven methoden.

*Afdeling IV. — Berekening van de risicopositiewaarde van buitenbalansverrichtingen*

#### Art. VI.7

§ 1. De risicopositiewaarde van buitenbalansverrichtingen stemt overeen met het toegezegde maar niet-opgenomen bedrag vermenigvuldigd met een omrekeningsfactor (CF).

De buitenbalansverrichtingen die in aanmerking worden genomen voor het gewogen risicovolume en de prudentiële omrekeningsfactoren die erop van toepassing zijn, zijn de volgende :

1° Honderd procent van

a) De verplichtingen op grond van accepten;

§ 2. Pour la compensation des prêts et dépôts au bilan, les établissements appliquent, aux fins du calcul de la valeur exposée au risque, la disposition prévue à l'article V.41. Les dispositions du titre V, chapitre 5, doivent être respectées.

§ 3. La valeur exposée au risque des crédits-bails correspond aux paiements minimaux actualisés qu'ils génèrent. Les paiements minimaux au titre de crédits-bails sont les paiements que le preneur est ou peut être tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de crédit-bail, ainsi que toute option d'achat avantageuse (c'est-à-dire option dont l'exercice est raisonnablement certain).

Toute valeur résiduelle garantie remplissant les conditions visées à l'article V.25 et l'article VI.50 concernant l'éligibilité des fournisseurs de protection, ainsi que les exigences minimales aux fins de la reconnaissance de garanties visées aux articles V.35 à V.37, devrait également être incluse dans les paiements minimaux au titre de crédits-bails.

§ 4. Par ailleurs, aux fins du calcul du volume pondéré des risques des créances achetées, la valeur exposée au risque correspond au montant de l'encours, moins les exigences de fonds propres pour risque de dilution, avant atténuation du risque de crédit. Pour le risque de dilution, la valeur exposée au risque correspond au montant de l'encours.

§ 5. La valeur exposée au risque des expositions sous forme d'actions, définies au chapitre 1 du présent titre, est la valeur inscrite dans les états financiers.

§ 6. La valeur exposée au risque des expositions autres que des obligations de crédit est la valeur inscrite dans les états financiers.

*Section II. — Calcul de la valeur exposée au risque des opérations de pension, de prêts/emprunts de titres ou produits de base*

#### Art. VI.5

§ 1. Sans préjudice des paragraphes suivants, la valeur exposée au risque des opérations de pension ou les opérations de prêt et d'emprunt de titres ou de produits de base est calculée comme pour tout autre actif.

§ 2. Pour les opérations de pension ou les opérations de prêt ou d'emprunt de titres ou de produits de base, la valeur exposée au risque est calculée conformément aux dispositions du titre V, chapitre 5, lorsqu'elles sont couvertes par un accord cadre de compensation.

§ 3. Sans préjudice du § 2 et de l'alinéa suivant, lorsqu'une exposition prend la forme de titres ou de produits de base vendus, gagés ou prêtés, dans le cadre d'opérations de pension ou d'opérations de prêt ou d'emprunt de titres ou de produits de base, d'opérations à règlement différé et d'opérations de prêts avec appel de marge, la valeur exposée au risque correspond à la valeur des titres ou produits de base en question, calculée conformément au § 1. Lorsque la méthode générale fondée sur les sûretés financières visée au titre V, chapitre 5, section IV est utilisée, la valeur exposée au risque est augmentée de la correction pour volatilité qui convient pour ces titres ou produits de base, conformément aux dispositions spécifiées dans ladite section.

La valeur exposée au risque des opérations de pension, des opérations de prêt ou emprunt de titres ou de produits de base, des opérations à règlement différé et des opérations de prêt avec appel de marge peut être calculée conformément au titre V, chapitre 3, ou à la méthodologie interne visée aux articles V.46 à V.51.

*Section III. — Calcul de la valeur exposée au risque des instruments dérivés*

#### Art. VI.6

Pour les instruments dérivés de gré à gré visés par l'article V.5 la valeur exposée au risque est déterminée selon les méthodes décrites au titre V, chapitre 3.

*Section IV. — Calcul de la valeur exposée au risque des opérations hors bilan*

#### Art. VI.7

§ 1. La valeur exposée au risque des opérations hors bilan correspond au montant engagé mais non utilisé, multiplié par un facteur de conversion (CF).

Les opérations hors bilan prises en compte dans le volume pondéré des risques et les facteurs de conversion (CFs) prudentiels qui s'y appliquent sont les suivants :

1° Cent pour cent

a) Des engagements du chef d'acceptations;

b) De verplichtingen met kredietvervangend karakter, waardoor de instelling de verbintenis van een derde moet nakomen of een vervangende geldsom moet betalen indien deze derde zijn verplichtingen niet nakomt;

c) De verplichtingen voor de instelling, voortvloeiend uit transacties in kredietderivaten, om een bedrag te betalen in geval van wanbetaling van een onderliggende wederpartij bij die transacties;

d) De activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden, ingeval de zekerheid een kredietvervangend karakter heeft;

e) De toekomstige vorderingen ingevolge contantverrichtingen in uitvoering en vaste verbintenissen wegens termijnverrichtingen, buiten de in artikel V.4, 2°, f) bedoelde geschreven opties en de afgeleide instrumenten als gedefinieerd in artikel V.5;

f) Het onbetaalde deel van niet-volgestorte aandelen en effecten;

g) De retrocessieovereenkomsten en andere verkopen met verbintenis tot wederinkoop.

2° Vijfzeventig procent van

a) Het onbenutte deel van de verplichtingen wegens betekende kredietlijnen die niet op elk ogenblik, onvoorwaardelijk en zonder vooropzeg kunnen worden beëindigd of die niet voorzien in een automatische beëindiging wanneer de kwaliteit van de leningnemer erop achteruitgaat;

b) Het onbenutte deel van de verplichtingen wegens betekende kredietlijnen waardoor de instelling een emittent van verhandelbaar kortlopend papier toezegt om de vervangende of aanvullende financiering te verschaffen, indien deze emittent de gewenste financiering niet heeft verkregen door uitgifte van dergelijk papier op de markt.

3° Vijftig procent van

a) De verplichtingen zonder kredietvervangend karakter waardoor de instelling de verbintenis van een derde moet nakomen of een vervangende geldsom moet betalen indien deze derde zijn verplichtingen niet nakomt;

b) De activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden, indien de zekerheid geen kredietvervangend karakter heeft;

c) De verplichtingen wegens documentaire kredieten met kredietrisico voor de instelling die niet beantwoorden aan de omschrijving in punt 4° van deze paragraaf;

d) De verplichtingen ingevolge geschreven put-opties op effecten en ander waardepapier.

4° Twintig procent van

De verplichtingen wegens documentaire kredieten met kredietrisico voor de instelling, voor zover de instelling een tegenwerpelij pandrecht of een ander gelijkwaardig recht heeft op de onderliggende goederen en het krediet een uitdovend karakter heeft.

5° Nul procent

a) Voor de kredietlijnen zonder vaste verplichting, die op elk ogenblik onvoorwaardelijk en zonder vooropzeg door de instelling kunnen worden beëindigd of die de instelling daadwerkelijk de mogelijkheid bieden tot automatische beëindiging ingeval de kredietwaardigheid van de leningnemer erop achteruitgaat.

Om een omrekeningsfactor (CF) van 0 % te mogen toepassen, moeten de instellingen de financiële situatie van de debiteur actief opvolgen. Bovendien moeten hun internecontrolesystemen hun in staat stellen onmiddellijk elke verslechtering van zijn kredietwaardigheid te detecteren.

De onbenutte kredietlijnen die zijn toegestaan aan retailcliënteel mogen worden beschouwd als onvoorwaardelijk beëindigbaar indien de instelling deze kredietlijnen volgens de eraan verbonden voorwaarden mag beëindigen in de mate dat dit is toegestaan door de wetgeving inzake consumentenbescherming en de aanverwante wetgeving.

b) Voor de onbenutte kredietlijnen met betrekking tot de aankoop van revolverende vorderingen door de instelling, die onvoorwaardelijk kunnen worden beëindigd of die de instelling daadwerkelijk de mogelijkheid bieden tot automatische beëindiging op elk ogenblik en zonder vooropzeg. Om een omrekeningsfactor (CF) van 0 % te mogen toepassen, moeten de instellingen de financiële situatie van de debiteur actief opvolgen. Bovendien moeten hun internecontrolesystemen hun in staat stellen onmiddellijk elke verslechtering van zijn kredietwaardigheid te detecteren.

§ 2. Wanneer een in § 1 bedoelde buitenbalanspost betrekking heeft op de uitbreiding van een andere buitenbalanspost, wordt gebruik gemaakt van de laagste van de beide omrekeningsfactoren (CF's) die respectievelijk voor deze posten gelden.

b) Des engagements à caractère de substitut de crédit en vertu desquels l'établissement est tenu d'honorer l'engagement d'un tiers ou de payer une somme de remplacement si ce tiers n'honore pas ses engagements;

c) Des engagements résultant d'opérations en dérivés de crédit en vertu desquels l'établissement est tenu de verser une somme en cas de survenance du défaut d'une contrepartie sous-jacente à ces opérations;

d) Des actifs grevés de sûretés réelles pour le compte de tiers, dans le cas où la sûreté a le caractère de substitut de crédit;

e) Les créances futures résultant d'opérations au comptant en voie de liquidation et d'engagements fermes du chef d'opérations à terme, autres que les options émises visées à l'article V.4, 2°, f) et les instruments dérivés définis au V.5.

f) La fraction non versée d'actions et de titres partiellement libérés;

g) Les mises en pension et autres cessions avec engagement de reprise.

2° Septante cinq pour cent

a) De la partie inutilisée des engagements du fait de lignes de crédit confirmées qui ne peuvent être annulées sans condition, à tout moment et sans préavis, ou qui ne prévoient pas d'annulation automatique en cas de détérioration de la qualité de l'emprunteur;

b) La partie inutilisée des engagements du fait de lignes de crédit confirmées par lesquelles l'établissement promet à un émetteur de papier négociable à court terme de lui accorder le financement de remplacement ou complémentaire lorsque cet émetteur n'a pas obtenu le financement souhaité par l'émission de tel papier dans le marché.

3° Cinquante pour cent

a) Des engagements n'ayant pas le caractère de substitut de crédit en vertu desquels l'établissement est tenu d'honorer l'engagement d'un tiers ou de payer une somme de remplacement si ce tiers n'honore pas ses engagements;

b) Des actifs grevés de sûretés réelles pour le compte de tiers, dans le cas où la sûreté n'a pas le caractère de substitut de crédit;

c) Les engagements résultant de crédits documentaires avec risque de crédit pour l'établissement ne répondant pas à la définition donnée au point 4° du présent paragraphe.

d) Des engagements résultant de l'émission d'options put sur des valeurs mobilières et autres titres négociables.

4° Vingt pour cent

Des engagements résultant de crédits documentaires avec risque de crédit pour l'établissement, dans la mesure où l'établissement a un droit de gage opposable ou un autre droit équivalent sur les biens sous-jacents et où le crédit présente un caractère « self-liquidating ».

5° Zero pourcent

a) Pour les lignes de crédit qui sont sans engagement et qui sont annulables sans condition par l'établissement à tout moment et sans préavis ou qui accordent effectivement à l'établissement une possibilité d'annulation automatique, en raison d'une détérioration de la qualité de crédit d'un emprunteur.

Pour pouvoir appliquer un facteur de conversion (CF) de 0 %, les établissements doivent contrôler activement la situation financière du débiteur, et leurs systèmes de contrôle interne doivent leur permettre de détecter immédiatement toute détérioration de la qualité du crédit de celui-ci.

Les lignes de crédit accordées à la clientèle de détail et non utilisées peuvent être considérées comme annulables sans condition, si leurs clauses permettent à l'établissement de les annuler dans toute la mesure autorisée par la législation relative à la protection des consommateurs et la législation connexe.

b) Pour les lignes de crédit non utilisées portant sur l'achat de créances renouvelables par l'établissement, qui sont annulables sans condition ou qui accordent effectivement à l'établissement une possibilité de révocation automatique à tout moment et sans préavis. Pour pouvoir appliquer un facteur de conversion (CF) de 0 %, les établissements doivent contrôler activement la situation financière du débiteur, et leurs systèmes de contrôle interne doivent leur permettre de détecter immédiatement toute détérioration de la qualité du crédit de celui-ci;

§ 2. Lorsqu'un engagement hors bilan repris au § 1 a trait à l'extension d'un autre engagement hors bilan, le plus faible des deux facteurs de conversion (CFs) respectivement associés à ces engagements est utilisé.

**Art. VI.8**

§ 1. Niettegenstaande artikel VI.7 en behoudens voorafgaande goedkeuring van de CBFA als bedoeld in titel IV of titel XI, dienen de instellingen die voldoen aan de minimumvereisten van hoofdstuk 9 van deze titel voor het gebruik van de eigen ramingen van de omrekeningsfactoren (CF's), hun eigen ramingen van deze factoren toe te passen op de buitenbalansverrichtingen vermeld in artikel VI.7 waarop volgens het genoemde artikel geen prudentiële omrekeningsfactor (CF) van 100 % van toepassing is.

§ 2. Niettegenstaande artikel VI.7 moeten de instellingen voor de risicoposities op retailcliënteel gebruik maken van hun eigen omrekeningsfactoren (CF's) voor de buitenbalansverrichtingen bedoeld in artikel VI.7 waarop volgens het genoemde artikel geen prudentiële omrekeningsfactor (CF) van 100 % van toepassing is.

HOOFDSTUK 3. — *Berekening van de risicoweging voor ondernemingen, instellingen en centrale overheden en centrale banken*

*Afdeling I. — Methodologie*

A. De risicoposities op instellingen, centrale overheden en centrale banken en (grote) ondernemingen

**Art. VI.9**

§ 1. Behoudens voorafgaande goedkeuring van de CBFA als bedoeld in titel IV of titel XI wordt de risicoweging voor kredietrisico berekend op basis van de relevante parameters, met name kans op wanbetaling (PD), verlies bij wanbetaling (loss given default, LGD's) en looptijd (maturity, M). Deze laatste parameters worden bepaald overeenkomstig de afdelingen II, III en IV van dit hoofdstuk en gebruikt in de berekeningsformules vermeld in dit artikel en in artikel VI.10.

§ 2. Onder voorbehoud van de §§ 3 en 4 van dit artikel en van § 1 van artikel VI.10 - betreffende de formule die mag worden toegepast op de risicoposities op middelgrote ondernemingen - wordt de risicoweging voor ondernemingen, instellingen en centrale overheden en centrale banken berekend aan de hand van de volgende formules :

Correlatie (R) =

$$0.12 \times (1 - \text{EXP}(-50 * PD)) / (1 - \text{EXP}(-50)) + 0.24 * [1 - (1 - \text{EXP}(-50 * PD)) / (1 - \text{EXP}(-50))]$$

Aanpassing ingevolge de looptijd (b) =  $(0.11852 - 0.05478 * \ln(PD))^2$

Risicoweging (*risk weight*, RW) =

$$\left( \text{LGD} * N\left[ \frac{(1-R)^{-0.5} * G(PD) + (R/(1-R))^{0.5} * G(0.999)}{(1-1.5*b)^{-1} * (1+(M-2.5)*b)^{12.5} * 1.06} \right] - PD * \text{LGD} \right) *$$

N(x) staat voor de cumulatieve verdelingsfunctie van een standaardnormale toevalsvariabele (d.w.z. de kans dat een normale toevalsvariabele met een gemiddelde van nul en een variantie van één kleiner is dan of gelijk aan x). G(z) staat voor de inverse cumulatieve verdelingsfunctie (d.w.z. x heeft een zodanige waarde dat N(x) = z).

a. Voor PD = 0, is RW 0

b. Voor de risicoposities met wanbetaling en waarbij PD=1, zijn de volgende bepalingen van toepassing :

— b.1. Wanneer de instellingen de LGD-waarden zoals bepaald in artikel VI.12, § 2 toepassen (ze volgen de IRB foundation'), is de risicoweging (RW) gelijk aan 0;

— b.2. Wanneer de instellingen gebruik maken van hun eigen LGD-ramingen (ze volgen een IRB advanced'), is de risicoweging (RW) gelijk aan :

$$\text{Max} \{0, 12.5 * (\text{LGD} - \text{ELBE})\};$$

**Art. VI.8**

§ 1. Nonobstant l'article VI.7 et sous réserve de l'approbation préalable de la CBFA visée au titre IV ou au titre XI, les établissements qui satisfont aux exigences minimales fixées au chapitre 9 du présent titre pour l'utilisation des propres estimations des facteurs de conversion (CFs) sont tenus d'appliquer leurs propres estimations de ces facteurs aux opérations hors bilan mentionnées à l'article VI.7 qui ne font pas l'objet d'un facteur de conversion (CF) prudentiel de 100 % selon ledit article.

§ 2. Nonobstant l'article VI.7, pour les expositions sur la clientèle de détail, les établissements sont tenus d'estimer leurs propres facteurs de conversion (CFs) pour les opérations hors bilan mentionnées à l'article VI.7 qui ne font pas l'objet d'un facteur de conversion (CF) prudentiel de 100 % selon ledit article.

CHAPITRE 3. — *Calcul de la pondération de risques pour les entreprises, établissements, administrations centrales et banques centrales*

*Section I<sup>re</sup>. — Méthodologie*

A. Les expositions sur les établissements, les administrations centrales et les banques centrales et les entreprises (de grande taille).

**Art. VI.9**

§ 1. Sous réserve de l'approbation préalable de la CBFA visée au titre IV ou au titre XI, les pondérations des risques pour risque de crédit sont calculées sur la base des paramètres pertinents qui sont notamment la probabilité de défaut (PD), les pertes en cas de défaut (loss given default, LGDs) et l'échéance (maturity, M). Ces derniers paramètres sont déterminés conformément aux sections II, III et IV du présent chapitre et sont entrés dans les formules de calcul reprises dans le présent article et dans l'article VI.10.

§ 2. Sous réserve des §§ 3 et 4 de cet article et du § 1 de l'article VI.10 - traitant de la formule pouvant être appliquée aux expositions sur les entreprises de taille intermédiaire-, les pondérations de risques sur les entreprises, les établissements et les administrations centrales et banques centrales sont calculées conformément aux formules suivantes :

Corrélation (R) =

$$0.12 \times (1 - \text{EXP}(-50 * PD)) / (1 - \text{EXP}(-50)) + 0.24 * [1 - (1 - \text{EXP}(-50 * PD)) / (1 - \text{EXP}(-50))]$$

Ajustement lié à l'échéance (b) =  $(0.11852 - 0.05478 * \ln(PD))^2$

Pondération de risques (*risk weight*, RW) =

$$\left( \text{LGD} * N\left[ \frac{(1-R)^{-0.5} * G(PD) + (R/(1-R))^{0.5} * G(0.999)}{(1-1.5*b)^{-1} * (1+(M-2.5)*b)^{12.5} * 1.06} \right] - PD * \text{LGD} \right) *$$

N(x) représente la fonction de répartition d'une variable aléatoire suivant une loi normale centrée réduite (c'est-à-dire exprimant la probabilité qu'une variable aléatoire normale de moyenne zéro et de variance un soit inférieure ou égale à x). G(z) représente la fonction cumulative inverse de cette fonction de répartition (c'est-à-dire la valeur de x telle que N(x) = z).

a. Pour PD = 0, RW est : 0

b. Pour les expositions sur lesquelles il y a eu défaut et où PD=1, les dispositions suivantes s'appliquent :

— b.1. Lorsque les établissements appliquent les valeurs de LGDs spécifiées à l'article VI.12, § 2 (ils utilisent l'approche NI dite foundation'), la pondération de risques (RW) est alors égale à 0;

— b.2. Lorsque les établissements utilisent leurs propres estimations de LGDs (ils utilisent une approche NI dite advanced'), la pondération de risques (RW) est alors égale à :

$$\text{Max} \{0, 12.5 * (\text{LGD} - \text{ELBE})\};$$



— Waarbij ELBE de beste door de instelling geraamde waarde is van het verwachte verlies dat overeenstemt met de risicopositie met wanbetaling, overeenkomstig artikel VI.91, § 8.

§ 3. De risicoweging die van toepassing is op de risicoposities die voldoen aan de voorwaarden bepaald in de artikelen VI.51 en VI.55 en dus in aanmerking komen, overeenkomstig artikel VI.51, voor de toepassing van de behandeling met inaanmerkingneming van de dubbele wanbetaling, kunnen worden aangepast volgens de onderstaande formule :

Risicoweging =  
(Risicoweging bepaald in bovenstaande § 2) \* (0,15 + 160 \* PDpp)

waarbij :

— PDpp = de kans op wanbetaling van de protectieverschaffer

— De risicoweging wordt berekend aan de hand van de in § 2 bepaalde relevante formule voor de risicopositie, de kans op wanbetaling van de debiteur en de waarde van het verlies bij wanbetaling (LGD) bij een vergelijkbare directe risicopositie op de protectieverschaffer.

— De aanpassing ingevolge de looptijd (b) zoals bepaald in § 2 van dit artikel, wordt berekend op basis van het laagste van de twee volgende waarden : de kans op wanbetaling van de protectieverschaffer en de kans op wanbetaling van de debiteur.

§ 4. Wanneer een instelling voor een reeks risicoposities een kredietprotectie biedt op voorwaarde dat de nde wanbetaling onder de risicoposities aanleiding geeft tot betaling en dat deze kredietgebeurtenis de beëindiging van het contract met zich brengt, is de risicoweging voorgeschreven in titel VII met betrekking tot effectiseringsverrichtingen van toepassing indien voor het product een externe kredietbeoordeling van een erkende EKBI beschikbaar is. Indien er voor het product geen kredietbeoordeling van een erkende EKBI beschikbaar is, wordt de risicoweging van alle beschermde risicoposities in de pool, op n-1 vorderingen na, geaggregeerd, indien de som van het bedrag van het verwachte verlies vermenigvuldigd met 12,5 en het gewogen risicovolume het nominale bedrag van de door het kredietderivaat geboden protectie vermenigvuldigd met 12,5 niet overschrijdt. De n-1 risicoposities die bij de aggregatie buiten beschouwing moeten worden gelaten, worden op de volgende wijze geselecteerd : het betreft elke risicopositie waarvoor het gewogen risicovolume lager is dan het gewogen risicovolume voor alle risicoposities die in de aggregatie zijn opgenomen.

#### B. De risicoposities op middelgrote ondernemingen

##### Art. VI.10

Wanneer de geconsolideerde jaaromzet van de groep waartoe de onderneming behoort, minder dan 50 miljoen euro bedraagt, zijn alle regels vermeld in artikel VI.9 van toepassing. De instelling mag echter gebruik maken van de onderstaande correlatieformule om de risicoweging op de onderneming te berekenen :

Correlatie (R) =

$$0.12 \times (1 - EXP(-50 * PD)) / (1 - EXP(-50)) + 0.24 * \\ [1 - (1 - EXP(-50 * PD)) / (1 - EXP(-50))] \\ - 0.04 * (1 - (S - 5) / 45)$$

In deze formule staat S (sales) voor de geconsolideerde jaaromzet in miljoen euro, waarbij 5 miljoen  $\leq S \leq 50$  miljoen. Een opgegeven omzet van minder dan 5 miljoen euro wordt behandeld als een omzet van 5 miljoen euro. Voor gekochte kortlopende vorderingen stemt de totale geconsolideerde jaaromzet overeen met het gewogen gemiddelde van de verschillende risicoposities die tot de pool behoren.

De instellingen vervangen de geconsolideerde jaaromzet door de geconsolideerde activa van de groep, wanneer de geconsolideerde jaaromzet geen relevante indicator is van de omvang van de onderneming en de geconsolideerde activa in dit opzicht een meer relevante indicator vormen.

#### Afdeling II. — Definitie van de PD

##### Art. VI.11

§ 1. De instellingen berekenen hun eigen ramingen van de kans op wanbetaling overeenkomstig de voorwaarden bepaald in hoofdstuk 9 van deze titel en dit onverminderd de bepalingen van de §§ 2 tot 4 hierna. Deze kansen op wanbetaling (PD) worden gebruikt bij de berekening van de risicoweging bedoeld in artikel VI.9, §§ 2 en 3 en in artikel VI.10. Ze worden ook gebruikt bij de berekening van de bedragen van de verwachte verliezen bedoeld in titel VI, hoofdstuk 7.

§ 2. Voor een risicopositie op een onderneming of instelling bedraagt de PD ten minste 0,03 %.

§ 3. De PD voor debiteuren in staat van wanbetaling bedraagt 100 %.

— Où ELBE est la meilleure estimation établie par l'établissement de la perte anticipée correspondant à l'exposition pour laquelle il y a eu défaut, conformément à l'article VI.91, § 8.

§ 3. Les pondérations de risques applicables aux expositions qui remplissent les conditions fixées aux articles VI.51 et VI.55, et qui sont donc éligibles conformément à l'article VI.51 pour l'application du traitement intégrant la reconnaissance du double défaut, peuvent être ajustées selon la formule suivante :

Pondération de risques =  
(Pondération de risques telle que définie au § 2 ci-dessus) \* (0,15 + 160\*PDpp)

où :

— PDpp = probabilité de défaut du fournisseur de protection

— La pondération de risques est calculée au moyen de la formule pertinente prévue au § 2 pour le risque couvert, la probabilité de défaut du débiteur et la valeur de la perte en cas de défaut (LGD) d'une exposition directe comparable sur le fournisseur de la protection.

— L'ajustement lié à l'échéance (b), tel que défini au § 2 du présent article, est calculé sur la base du plus faible des deux montants suivants : la probabilité de défaut du fournisseur de la protection et celle du débiteur.

§ 4. Lorsqu'un établissement fournit une protection de crédit couvrant un certain nombre d'expositions aux conditions que le nième cas de défaut parmi ces expositions déclenche la protection et met un terme au contrat, si le produit concerné fait l'objet d'une évaluation externe du crédit établie par un OEEC éligible, les pondérations prescrites au titre VII relatif au traitement de la titrisation sont appliquées. Si le produit n'a pas été noté par un OEEC éligible, les pondérations des expositions incluses dans le panier sont agrégées, à l'exclusion des expositions jusqu'au rang n-1, lorsque la somme du montant de la perte anticipée multiplié par 12,5 et du volume pondéré des risques ne dépasse pas le montant nominal de la protection fournie par le dérivé de crédit, multiplié par 12,5. Les expositions jusqu'au rang n-1 qui doivent être exclues de l'agrégat sont ainsi déterminées qu'elles englobent chaque exposition donnant lieu à un volume pondéré du risque inférieur à celui de toute exposition incluse dans l'agrégat.

#### B. Les expositions sur les entreprises de taille intermédiaire.

##### Art. VI.10

Lorsque le chiffre d'affaires annuel consolidé du groupe auquel l'entreprise appartient est inférieur à 50 millions d'euros, toutes les règles énoncées à l'article VI.9 s'appliquent. Cependant, l'établissement peut appliquer la formule de corrélation suivante lors du calcul de la pondération de risques sur l'entreprise :

Corrélation (R) =

$$0.12 \times (1 - EXP(-50 * PD)) / (1 - EXP(-50)) + 0.24 * \\ [1 - (1 - EXP(-50 * PD)) / (1 - EXP(-50))] \\ - 0.04 * (1 - (S - 5) / 45)$$

Dans cette formule, S (pour sales) correspond au chiffre d'affaires annuel consolidé exprimé en millions d'euros, avec 5 millions  $\leq S \leq 50$  millions. Tout chiffre d'affaires déclaré d'un montant inférieur à 5 millions d'euros est traité comme équivalent à ce montant. Pour les créances achetées, le chiffre d'affaires annuel total correspond à la moyenne pondérée des différentes expositions du panier.

Les établissements remplacent le chiffre d'affaires annuel consolidé par l'actif consolidé du groupe, lorsque le chiffre d'affaires annuel consolidé n'est pas un bon indicateur de la taille de l'entreprise et que l'actif consolidé est, à cet égard, plus significatif.

#### Section II. — Définition de la PD

##### Art. VI.11

§ 1. Les établissements fournissent leurs propres estimations de la probabilité de défaut conformément aux conditions fixées dans le chapitre 9 du présent titre, et ce sous réserve des dispositions définies aux §§ 2 à 4 ci-dessous. Ces probabilités de défaut (PD) entrent dans le calcul des pondérations de risques visé à l'article VI.9, §§ 2 et 3, et à l'article VI.10. Elles entrent également dans le calcul des montants des pertes anticipées visé au titre VI, chapitre 7.

§ 2. Pour une exposition sur une entreprise ou un établissement, PD est d'au moins 0,03 %.

§ 3. Pour les débiteurs en défaut, PD est de 100 %.



§ 4. Bij de berekening van de PD mogen de instellingen een niet-volgestorte kredietprotectie overeenkomstig de bepalingen van hoofdstuk 8 van deze titel in aanmerking nemen.

*Afdeling III. — Definitie van de LGD*

**Art. VI.12**

§ 1. De instellingen passen de waarden van de verliezen bij wanbetaling (LGD's) toe die zijn bepaald in dit artikel. Deze waarden van de verliezen bij wanbetaling (LGD's) worden gebruikt bij de berekening van de risicoweging bedoeld in artikel VI.9, §§ 2 en 3 en in artikel VI.10. Ze worden ook gebruikt bij de berekening van de bedragen van de verwachte verliezen bedoeld in titel VI, hoofdstuk 7.

§ 2. De instellingen hanteren de volgende prudentiële LGD-waarden :

a) voor niet-achtergestelde risicoposities zonder toelaatbare zekerheid : 45 %;

b) voor achtergestelde risicoposities zonder toelaatbare zekerheid : 75 %;

c) bij de berekening van de LGD mogen de instellingen een volgestorte en niet-volgestorte kredietprotectie overeenkomstig de bepalingen van titel VI, hoofdstuk 8 in aanmerking nemen wanneer ze de IRB foundation' toepassen;

d) aan gedekte obligaties zoals beschreven in artikel V.16, § 12, mag een LGD-waarde van 12,5 % worden toegekend.

Tot 31 december 2010 mag aan de gedekte obligaties zoals beschreven in artikel V.16, § 12, 1° tot 3° een waarde van verlies bij wanbetaling (LGD) van 11,25 % worden toegekend onder de volgende voorwaarden :

— de activa opgesomd in artikel V.16, § 12, 1°, a) tot c) die de obligaties dekken, komen allemaal in aanmerking voor kredietwaardigheids categorie 1 bedoeld in titel V;

— ingeval activa als omschreven in artikel V.16, § 12, 1°, d) en e) als dekking worden gebruikt, bedragen de respectieve maximumgrenzen als vastgelegd in elk van die punten, 10 % van het nominale bedrag van de uitstaande uitgifte;

— activa als omschreven in artikel V.16, § 12, 1°, f) worden niet als dekking gebruikt; of,

— de gedekte obligaties hebben een kredietbeoordeling door een aangewezen EKBI, en de EKBI plaatst deze in de meest gunstige categorie kredietbeoordelingen die door de EKBI ten aanzien van gedekte obligaties wordt afgegeven.

§ 3. Niettegenstaande § 2 en onverminderd § 4, gebruiken de instellingen, wanneer zij de goedkeuring van de CBFA als bedoeld in titel IV en titel XI verkregen hebben voor het gebruik van de IRB advanced', hun eigen ramingen voor LGD voor de risicoposities op ondernemingen, instellingen en centrale overheden en centrale banken en voldoen ze aan de minimumvereisten zoals bedoeld in hoofdstuk 9 van deze titel en in §§ 4 en 5 van dit artikel.

§ 4. Indien het een instelling is toegestaan de IRB advanced' te hanteren, mag zij een niet-volgestorte kredietprotectie in aanmerking nemen door de PD- en/of LGD-ramingen aan te passen, mits zij de minimumvereisten van hoofdstuk 9 van deze titel in acht neemt en de CBFA daarmee instemt. Een instelling mag aan een gegarandeerde risicopositie echter geen zodanig aangepaste PD of LGD toekennen dat de aangepaste weging lager zou zijn dan die van een vergelijkbare rechtstreekse risicopositie op de garantieggever.

§ 5. In afwijking van de bovenstaande §§ 2 en 4 van dit artikel is, voor de toepassing van artikel VI.9, § 3, de waarde van het verlies bij wanbetaling (LGD) van een vergelijkbare rechtstreekse risicopositie op de protectieverschaffer gelijk aan de LGD die samenhangt met ofwel een ongedekte kredietlijn ten behoeve van de garantieggever, ofwel de ongedekte kredietlijn van de debiteur, naargelang uit de beschikbare informatie en de structuur van de garantie blijkt dat, indien zowel de garantieggever als de debiteur tijdens de looptijd van de afgedekte transactie in gebreke blijven, het teruggevorderde bedrag afhankelijk zou zijn van de financiële situatie van respectievelijk de garantieggever of de debiteur.

§ 4. Dans le calcul de PD, les établissements peuvent tenir compte d'une protection non financée du crédit conformément aux dispositions prévues dans le chapitre 8 du présent titre.

*Section III. — Définition du LGD*

**Art. VI.12**

§ 1. Les établissements appliquent les valeurs des pertes en cas de défaut (LGDs) prévues dans le présent article. Ces valeurs des pertes en cas de défaut (LGDs) entrent dans le calcul des pondérations de risques visé à l'article VI.9, §§ 2 et 3, et à l'article VI.10. Elles entrent également dans le calcul des montants des pertes anticipées visé au titre VI, chapitre 7.

§ 2. Les établissements utilisent les valeurs de LGDs prudentiels suivantes :

a) pour les expositions prioritaires sans sûreté éligible : 45 %;

b) pour les expositions subordonnées sans sûreté éligible : 75 %;

c) dans le calcul de LGD, les établissements peuvent tenir compte d'une protection financée ou non financée du crédit conformément aux dispositions du titre VI, chapitre 8, pour les établissements appliquant l'approche NI 'foundation';

d) les obligations garanties au sens de l'article V.16, § 12, peuvent recevoir une valeur de LGD de 12,5%.

Jusqu'au 31 décembre 2010, les obligations garanties au sens de l'article V.16, § 12, 1° à 3°, peuvent recevoir une valeur de pertes en cas de défaut (LGDs) de 11,25% si :

— les actifs énumérés à l'article V.16, § 12, 1°, a) à c), garantissant les obligations relèvent tous du premier échelon d'évaluation de la qualité du crédit visé dans le titre V;

— lorsque les actifs énumérés à l'article V.16, § 12, 1°, d) et e), sont utilisés comme sûreté, les limites supérieures respectives établies à chacun de ces points sont de 10% du montant nominal de l'encours;

— les actifs énumérés à l'article V.16, § 12, 1°, f), ne sont pas utilisés comme sûreté; ou

— les obligations garanties bénéficient d'une évaluation de crédit établie par un OEEC désigné qui correspond à la catégorie la plus favorable d'évaluation de crédit établie par cet OEEC à l'égard des obligations garanties.

§ 3. Nonobstant le § 2 et sans préjudice du § 4, lorsque les établissements ont obtenu l'approbation de la CBFA visée au titre IV ou au titre XI pour utiliser une approche NI dite advanced', ils utilisent leurs propres estimations de LGD pour les expositions sur les entreprises, les établissements, les administrations centrales et les banques centrales et respectent pour ce faire les exigences minimales visées au chapitre 9 du présent titre ainsi que dans les §§ 4 et 5 du présent article.

§ 4. Lorsqu'un établissement est autorisé à utiliser l'approche NI dite advanced', il peut tenir compte d'une protection non financée du crédit en ajustant ses estimations de PDs et/ou de LGDs, sous réserve du respect des exigences minimales fixées au chapitre 9 du présent titre et de l'approbation de la CBFA. Un établissement ne peut cependant assigner à une exposition garantie une valeur ajustée de PD ou de LGD telle que la pondération ajustée serait inférieure à celle applicable à une exposition directe comparable sur le garant.

§ 5. Nonobstant les §§ 2 et 4 du présent article, aux fins de l'article VI.9, § 3, la valeur de la perte en cas de défaut (LGD) applicable à une exposition directe comparable sur le fournisseur de la protection est, soit celle associée à une ligne de crédit non couverte en faveur du garant, soit celle associée à la ligne de crédit non couverte en faveur du débiteur, selon qu'il ressort des éléments d'information disponibles et de la structure de la garantie que, en cas de défaut conjoint du garant et du débiteur survenant pendant la durée de vie de la transaction couverte, le montant recouvré dépendrait de la situation financière du premier ou du second, respectivement.

## Afdeling IV. — Definitie van de looptijd

## Art. VI.13

§ 1. Voor de risicoposities op ondernemingen, instellingen en centrale overheden en centrale banken, berekenen alle instellingen de looptijdwaarde (maturity, M) voor elk van deze risicoposities overeenkomstig de punten a) tot f), onverminderd de onderstaande §§ 2 en 3. In al deze gevallen mag M niet meer bedragen dan vijf jaar. Deze looptijd wordt in aanmerking genomen bij de berekening van de risicoweging bedoeld in afdeling I van dit hoofdstuk, en van de bedragen van verwachte verliezen bedoeld in titel VI, hoofdstuk 7.

a) Voor een instrument dat onderworpen is aan een kasstroom-schema, wordt M berekend volgens de onderstaande formule :

$$M = \text{MAX} \left\{ 1; \text{MIN} \left\{ \sum_t t * CF_t / \sum_t CF_t, 5 \right\} \right\}$$

waarbij  $CF_t$  (cash flows) staat voor de kasstromen (hoofdsom, rentebedragen en commissies) die de debiteur in periode t contractueel verplicht is te betalen;

b) Voor afgeleide instrumenten die onderworpen zijn aan een kaderverrekeningsovereenkomst, is M gelijk aan de gewogen gemiddelde resterende looptijd van de risicoposities, waarbij M ten minste gelijk is aan 1 jaar. Voor de weging van de looptijd wordt de notionele waarde van elke risicopositie gebruikt;

c) Voor risicoposities die ontstaan ingevolge transacties met betrekking tot volledig of bijna volledig door zekerheden gedekte afgeleide instrumenten die zijn opgesomd in artikel V.5 en van volledig of bijna volledig door zekerheden gedekte margeleningstransacties die onderworpen zijn aan een kaderverrekeningsovereenkomst, is M gelijk aan de gewogen gemiddelde resterende looptijd van de transacties, waarbij M ten minste gelijk is aan tien dagen. Voor de weging van de looptijd wordt de notionele waarde van elke transactie gebruikt;

d) Voor alle andere instrumenten dan genoemd in deze § 1, of ingeval een instelling niet in staat is om M op de in punt a) beschreven wijze te berekenen, is M gelijk aan de maximale resterende looptijd (in jaren) waarover de debiteur beschikt om zijn contractuele verplichtingen volledig na te komen, waarbij M niet minder mag zijn dan één jaar;

e) Indien een instelling gebruik maakt van de internemodellenmethode die is beschreven in titel V, hoofdstuk 3 om de waarde van de risicoposities te berekenen, wordt M volgens de volgende formule berekend voor de risicoposities waarop zij deze methode toepast en waarvoor de looptijd van het langstlopende contract van het samenstel van verrekenbare transacties langer is dan één jaar :

$$M = \text{MIN} \left( \frac{\sum_{k=1}^{ik \leq 1 \text{ jaar}} \text{Effective} EE_k * \Delta t_k * df_k + \sum_{ik > 1 \text{ jaar}}^{looptijd} EE_k * \Delta t_k * df_k}{\sum_{k=1}^{ik \leq 1 \text{ jaar}} \text{Effective} EE_k * \Delta t_k * df_k}; 5 \right)$$

waarbij

—  $df_k$  de risicovrije disconteringsfactor is voor de toekomstige periode  $tk$ ; de andere symbolen worden gedefinieerd in titel V, hoofdstuk 3.

In afwijking van wat voorafgaat, mag een instelling die gebruik maakt van een intern model om een eenzijdige unilaterale aanpassing van de kredietwaardering (credit valuation adjustment - CVA) te berekenen, de met behulp van dit model geraamde effectieve duur van het krediet als M gebruiken, mits de CBFA daarmee instemt.

Onder voorbehoud van onderstaande § 2 is op samenstellen van verrekenbare transacties waarin alle overeenkomsten een oorspronkelijke looptijd van minder dan één jaar hebben, de formule in punt a) van toepassing.

f) Voor artikel VI.9, § 3 dat van toepassing is op de risicoposities die toelaatbaar zijn voor de behandeling met inaanmerkingneming van de dubbele wanbetaling, is M de werkelijke looptijd van de kredietprotectie, waarbij M ten minste gelijk is aan één jaar.

§ 2. In afwijking van de bovenstaande § 1, a), b) en d) en van artikel VI.36, §§ 1 tot 3, mag M voor de onderstaande verrichtingen minder bedragen dan één jaar maar niet minder dan één dag :

- de volledig of bijna volledig door zekerheden gedekte transacties in afgeleide instrumenten die zijn opgesomd in artikel V.5;
- de margelenings-transacties die volledig of bijna volledig zijn gedekt door zekerheden, en
- de retrocessie-overeenkomsten en de transacties inzake verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen.

## Section IV. — Définition de l'échéance

## Art. VI.13

§ 1. Pour les expositions sur les entreprises, les établissements et les administrations centrales et banques centrales, tous les établissements calculent la valeur des échéances (maturity, M) afférente à chacune de ces expositions conformément aux points a) à f), sous réserve des §§ 2 et 3 ci-dessous. Dans tous les cas, M ne peut être supérieur à cinq ans. Ces échéances entrent dans les calculs des pondérations de risques visés à la section I du présent chapitre et des montants des pertes anticipées visés au titre VI, chapitre 7.

a) Pour un instrument soumis à un calendrier de flux de trésorerie, M est calculé conformément à la formule suivante :

$$M = \text{MAX} \left\{ 1; \text{MIN} \left\{ \sum_t t * CF_t / \sum_t CF_t, 5 \right\} \right\}$$

où  $CF_t$  (pour cash flows) indique les flux de trésorerie (principal, intérêts et commissions) que le débiteur est contractuellement tenu de payer durant la période t;

b) Pour les instruments dérivés faisant l'objet d'un accord-cadre de compensation, M correspond à la durée résiduelle moyenne pondérée des expositions et ne peut être inférieur à un an. Pour pondérer l'échéance, il est tenu compte du montant notionnel de chaque exposition;

c) Pour les expositions découlant des opérations intégralement ou quasi intégralement couvertes par des sûretés qui portent sur les instruments dérivés énumérés à l'article V.5 et des opérations de prêt avec appel de marge intégralement ou quasi intégralement couvertes par des sûretés qui font l'objet d'un accord-cadre de compensation, M correspond à la durée résiduelle moyenne pondérée des transactions et ne peut être inférieur à dix jours. Pour pondérer l'échéance, il est tenu compte du montant notionnel de chaque transaction;

d) Pour tout instrument autre que ceux repris dans le présent § 1, ou lorsqu'un établissement n'est pas en mesure de calculer M conformément au point a), M est égal à la durée résiduelle maximum (en années) dont un débiteur dispose pour s'acquitter pleinement de ses obligations contractuelles et ne peut être inférieur à un an;

e) Lorsqu'un établissement utilise la méthode du modèle interne décrite au titre V, chapitre 3 pour calculer la valeur exposée au risque, la valeur de M est calculée selon la formule ci-après pour les expositions auxquelles ladite méthode est appliquée et qui sont incluses dans un ensemble de compensation où l'échéance du contrat ayant la durée de vie la plus longue est supérieure à un an :

$$M = \text{MIN} \left( \frac{\sum_{k=1}^{tk \leq 1 \text{ an}} \text{Effective} EE_k * \Delta t_k * df_k + \sum_{tk > 1 \text{ an}}^{\text{échéance}} EE_k * \Delta t_k * df_k}{\sum_{k=1}^{tk \leq 1 \text{ an}} \text{Effective} EE_k * \Delta t_k * df_k}; 5 \right)$$

où

—  $df_k$  est le facteur d'actualisation sans risque pour la période future  $tk$ , les autres symboles étant définis au titre V, chapitre 3.

Nonobstant ce qui précède, lorsqu'il recourt à un modèle interne pour calculer un ajustement unilatéral de l'évaluation de crédit (CVA), un établissement peut, sous réserve de l'accord de la CBFA, prendre pour valeur de M la duration effective du crédit telle qu'estimée par ledit modèle.

Sous réserve du § 2 ci-dessous, pour les ensembles de compensation dans lesquels tous les contrats ont une échéance d'origine de moins d'un an, la formule figurant au point a) s'applique.

f) Pour l'article VI.9, § 3, applicable aux expositions éligibles pour le traitement intégrant la reconnaissance du double défaut, M est l'échéance effective de la protection de crédit mais ne peut être inférieur à un an.

§ 2. Nonobstant le § 1 a), b) et d) ci-dessus et nonobstant l'article VI.36, §§ 1 à 3, M peut être inférieur à un an mais ne peut être inférieur à un jour pour les opérations reprises ci-dessous :

- les opérations, intégralement ou quasi intégralement couvertes par des sûretés, sur les instruments dérivés énumérés à l'article V.5;
- les opérations de prêt avec appel de marge intégralement ou quasi intégralement couvertes par des sûretés, et;
- les opérations de pension et les opérations d'emprunt ou de prêt de titres ou de produits de base;

De bedoelde contracten moeten evenwel voorzien in dagelijkse margestortingen en dagelijkse herwaardering, en bepalingen bevatten die de prompte liquidatie van de zekerheid of verrekening van zekerheden mogelijk maken in geval van wanbetaling of het uitblijven van een margestorting.

Ook voor andere door de CBFA gespecificeerde kortlopende risicoposities die geen deel uitmaken van de doorlopende financiering door de instelling van de debiteur, is M ten minste gelijk aan één dag. In elk specifiek geval wordt een zorgvuldig onderzoek van de bijzondere omstandigheden verricht.

§ 3. De looptijdverschillen worden behandeld overeenkomstig de bepalingen als vastgesteld in hoofdstuk 8 van deze titel.

HOOFDSTUK 4. — *Berekening van het gewogen risicobedrag voor retailcliënteel*

*Afdeling I. — Methodologie*

A. De risicoposities op alle overige risicoposities van de categorie retailcliënteel

**Art. VI.14**

§ 1. Behoudens voorafgaande goedkeuring van de CBFA als bedoeld in titel IV of titel XI wordt de risicoweging voor kredietrisico berekend op basis van de relevante parameters, met name de kans op wanbetaling (PD) en de verliezen bij wanbetaling (loss given default, LGD). Ze worden bepaald overeenkomstig de afdelingen II en III van dit hoofdstuk en gebruikt in de formules vermeld in dit artikel en de artikelen VI.15 en VI.16. De PD's en de LGD's mogen apart of gezamenlijk in aanmerking worden genomen, volgens de bepalingen van hoofdstuk 9 van deze titel.

§ 2. Onder voorbehoud van artikel VI.15 - betreffende de formules die moeten worden toegepast op de risicoposities op retailcliënteel die zijn gedekt door onroerend goed - en van artikel VI.16 - betreffende de formules die mogen worden toegepast op de gekwalificeerde revolverende risicoposities op retailcliënteel - wordt de risicoweging op retailcliënteel berekend volgens de onderstaande formules :

Correlatie (R) =

$$0.03 \times (1 - \text{EXP}(-35 * PD)) / (1 - \text{EXP}(-35)) + 0.16 * [1 - (1 - \text{EXP}(-35 * PD)) / (1 - \text{EXP}(-35))]$$

Risicoweging:

$$(\text{LGD} * N[(1-R)^{-0.5} * G(PD) + (R/(1-R))^{0.5} * G(0.999)] - PD * \text{LGD}) * 12.5 * 1.06$$

N(x) staat voor de cumulatieve verdelingsfunctie van een standaard-normale toevalsvariabele (d.w.z. de kans dat een normale toevalsvariabele met een gemiddelde van nul en een variantie van één kleiner is dan of gelijk aan x). G(z) staat voor de inverse cumulatieve verdelingsfunctie (d.w.z. x heeft een zodanige waarde dat N(x) = z).

Voor de risicoposities met wanbetaling en waarbij PD=1, is de risicoweging (RW) gelijk aan : Max {0, 12.5 \* (LGD-ELBE)};

— waarbij ELBE de beste raming door de instelling van het verwachte verlies is voor de risicopositie met wanbetaling, overeenkomstig artikel VI.91, § 8.

§ 3. De risicoweging voor elke risicopositie op kleine en middelgrote ondernemingen, zoals beschreven in artikel VI.2, die voldoen aan de voorwaarden vastgesteld in de artikelen VI.51 en VI.55 en bijgevolg, overeenkomstig artikel VI.51, in aanmerking komen voor de toepassing van de behandeling met inaanmerkingneming van de dubbele wanbetaling, mogen worden berekend overeenkomstig artikel VI.9, § 3.

B. De risicoposities op retailcliënteel die zijn gedekt door onroerend goed

**Art. VI.15**

Behoudens voorafgaande goedkeuring van de CBFA als bedoeld in titel IV of titel XI zijn voor de risicoposities op retailcliënteel die door onroerend goed zijn gedekt, alle regels vermeld in artikel VI.14 van toepassing. Een correlatie (R) van 0,15 vervangt evenwel het cijfer dat het resultaat is van de correlatieformule vermeld in artikel VI.14.

C. De gekwalificeerde revolverende risicoposities op retailcliënteel

**Art. VI.16**

Behoudens voorafgaande goedkeuring van de CBFA als bedoeld in titel IV of titel XI zijn voor de gekwalificeerde revolverende risicoposities op retailcliënteel, alle regels vermeld in artikel VI.14 van toepassing. Een correlatie (R) van 0,04 vervangt evenwel het cijfer dat het resultaat is van de correlatieformule vermeld in artikel VI.14.

Il faut cependant que les contrats visés prévoient des ajustements de marge quotidiens et une réévaluation quotidienne et comprennent des clauses permettant la liquidation ou la compensation rapide des sûretés en cas de défaut ou d'absence d'ajustement de marge.

De plus, pour les autres expositions à court terme spécifiées par la CBFA et qui ne relèvent pas du financement courant du débiteur par l'établissement, M ne peut être inférieur à un jour. Les circonstances propres à chaque cas font l'objet d'un examen approfondi.

§ 3. Les asymétries d'échéances sont traitées conformément aux dispositions définies dans le chapitre 8 du présent titre.

CHAPITRE 4. — *Calcul du montant du risque pondéré pour la clientèle de détail*

*Section I<sup>re</sup>. — Méthodologie*

A. Les expositions sur toutes les autres expositions de la catégorie de la clientèle de détail

**Art. VI.14**

§ 1. Sous réserve de l'approbation préalable de la CBFA visée au titre IV ou au titre XI, les pondérations de risques pour risque de crédit sont calculées sur la base des paramètres pertinents qui sont notamment la probabilité de défaut (PD) et les pertes en cas de défaut (loss given default, LGD). Ils sont déterminés conformément aux sections II et III du présent chapitre et sont entrés dans les formules reprises dans le présent article et dans les articles VI.15 et VI.16. Les PDs et LGDs peuvent être considérés de manière distincte ou conjointe, conformément à ce qui est spécifié au chapitre 9 du présent titre.

§ 2. Sous réserve de l'article VI.15 - traitant des formules à appliquer aux expositions sur la clientèle de détail garanties par de l'immobilier et de l'article VI.16 - traitant des formules pouvant être appliquées aux expositions renouvelables éligibles sur la clientèle de détail, les pondérations de risques sur la clientèle de détail sont calculées conformément aux formules suivantes :

Corrélation (R) =

$$0.03 \times (1 - \text{EXP}(-35 * PD)) / (1 - \text{EXP}(-35)) + 0.16 * [1 - (1 - \text{EXP}(-35 * PD)) / (1 - \text{EXP}(-35))]$$

Pondération de risques:

$$(\text{LGD} * N[(1-R)^{-0.5} * G(PD) + (R/(1-R))^{0.5} * G(0.999)] - PD * \text{LGD}) * 12.5 * 1.06$$

N(x) représente la fonction de répartition d'une variable aléatoire suivant une loi normale centrée réduite (c'est-à-dire exprimant la probabilité qu'une variable aléatoire normale de moyenne zéro et de variance un soit inférieure ou égale à x). G(z) représente la fonction cumulative inverse de cette fonction de répartition (c'est-à-dire la valeur de x telle que N(x) = z).

Pour les expositions sur lesquelles il y a eu défaut et où PD = 1, la pondération de risques (RW) est égale à : Max{0, 12.5 \* (LGD-ELBE)};

— Où ELBE est la meilleure estimation établie par l'établissement de la perte anticipée correspondant à l'exposition pour laquelle il y a eu défaut, conformément à l'article VI.91, § 8.

§ 3. Les pondérations de risques pour chaque exposition sur les petites et moyennes entreprises, telles que définies à l'article VI.2 qui remplissent les conditions fixées aux articles VI.51 et VI.55, et qui sont donc éligibles conformément à l'article VI.51 pour l'application du traitement intégrant la reconnaissance du double défaut, peuvent être calculées conformément à l'article VI.9, § 3.

B. Les expositions sur la clientèle de détail garanties par une sûreté immobilière.

**Art. VI.15**

Sous réserve de l'approbation préalable de la CBFA visée au titre IV ou au titre XI, pour les expositions sur la clientèle de détail garanties par une sûreté immobilière, toutes les règles énoncées à l'article VI.14 s'appliquent. Cependant une corrélation (R) de 0,15 remplace le chiffre produit par la formule de corrélation énoncée à l'article VI.14.

C. Les expositions renouvelables éligibles sur la clientèle de détail

**Art. VI.16**

Sous réserve de l'approbation préalable de la CBFA visée au titre IV ou au titre XI, pour les expositions renouvelables éligibles sur la clientèle de détail, toutes les règles énoncées à l'article VI.14 s'appliquent. Cependant, une corrélation (R) de 0,04 remplace le chiffre produit par la formule de corrélation énoncée à l'article VI.14.



*Afdeling II. — Definitie van de PD***Art. VI.17**

§ 1. De instellingen berekenen hun eigen ramingen van de kans op wanbetaling, overeenkomstig de specifieke voorwaarden voor risicoposities op retailcliënteel die zijn vastgesteld in hoofdstuk 9 van deze titel, en dit onverminderd de bepalingen van §§ 2 tot 3 van dit artikel. Deze kansen op wanbetaling (PD's) worden gebruikt bij de berekening van de risicoweging bedoeld in afdeling I van dit hoofdstuk en van de bedragen van de verwachte verliezen bedoeld in titel VI, hoofdstuk 7.

§ 2. Voor elke risicopositie op retailcliënteel bedraagt de PD minstens 0,03 %.

§ 3. Voor in gebreke blijvende debiteuren of wanneer een benadering per transactie wordt gebruikt voor de risicoposities met wanbetaling, is de PD gelijk aan 100 %.

*Afdeling III. — Definitie van de LGD***Art. VI.18**

§ 1. De instellingen berekenen hun eigen ramingen van de verliezen bij wanbetaling (LGD's), overeenkomstig de specifieke vereisten voor risicoposities op retailcliënteel die zijn bepaald in hoofdstuk 9 van deze titel alsook in dit artikel. Deze LGD's worden gebruikt bij de berekening van de risicoweging bedoeld in afdeling I van dit hoofdstuk en van de bedragen van de verwachte verliezen bedoeld in titel VI, hoofdstuk 7.

§ 2. Ter dekking van een gegeven risicopositie of een pool van risicoposities mag de instelling een niet-volgestorte kredietprotectie in aanmerking nemen door de PD- of LGD-ramingen aan te passen, waarbij de minimumvereisten bepaald in hoofdstuk 9 van deze titel in acht moeten worden genomen en de goedkeuring van de CBFA is vereist. De instelling mag aan een gegarandeerde risicopositie echter geen zodanig aangepaste PD- of LGD-waarde toekennen dat de aangepaste risicoweging lager zou zijn dan die van een vergelijkbare rechtstreekse risicopositie op de garantiegever.

§ 3. In afwijking van de bovenstaande § 2 is, voor de toepassing van artikel VI.14, § 3, de waarde van het verlies bij wanbetaling (LGD) van een vergelijkbare rechtstreekse risicopositie op de protectieverschaffer gelijk aan de LGD die samenhangt met ofwel een ongedekte kredietlijn ten behoeve van de garantiegever, ofwel de ongedekte kredietlijn van de debiteur, naargelang uit de beschikbare informatie en de structuur van de garantie blijkt dat, indien zowel de garantiegever als de debiteur tijdens de looptijd van de gedekte transactie in gebreke blijven, het teruggevorderde bedrag afhankelijk zou zijn van de financiële situatie van respectievelijk de garantiegever of de debiteur.

§ 4. Tot 31 december 2010 mag het gemiddelde gewogen bedrag van de verliezen bij wanbetaling (LGD) die van toepassing zijn op alle risicoposities op retailcliënteel die zijn gedekt door niet-zakelijk onroerend goed en die geen garanties hebben van de centrale overheden, niet minder bedragen dan 10 %.

*HOOFDSTUK 5. — Berekening van de risicoweging voor risicoposities op aandelen**Afdeling I. — Methodologie***Art. VI.19**

§ 1. Behoudens voorafgaande goedkeuring van de CBFA als bedoeld in titel IV of titel XI wordt de risicoweging voor kredietrisico voor de risicoposities op aandelen berekend volgens de bepalingen van de artikelen VI.20 tot VI.22. In voorkomend geval worden ze berekend op basis van de parameters PD, LGD en M, bepaald overeenkomstig de afdelingen II, III en IV van dit hoofdstuk.

§ 2. Het kan de instellingen worden toegestaan om voor de berekening van de risicoweging van hun risicoposities op aandelen bepaalde van de 3 volgende benaderingen te gebruiken :

- de eenvoudige risicogewichten-benadering;
- de PD/LGD-benadering;
- de internemodellenbenadering.

De CBFA staat een instelling enkel toe om de internemodellenbenadering te volgen op voorwaarde dat ze voldoet aan de minimumvereisten die zijn vastgesteld in artikel VI.98.

§ 3. Een instelling mag voor verschillende portefeuilles verschillende benaderingen volgen wanneer ze zelf intern verschillende benaderingen volgt. In dat geval moet de instelling ten behoeve van de CBFA aantonen dat het gaat om een consequente keuze die niet is ingegeven door redenen van toezichtarbitrage.

*Section II. — Définition de la PD***Art. VI.17**

§ 1. Les établissements fournissent leurs propres estimations de la probabilité de défaut, conformément aux conditions spécifiques pour les expositions de la clientèle de détail fixées dans le chapitre 9 du présent titre, sous réserve des dispositions définies aux §§ 2 à 3 du présent article. Ces probabilités de défaut (PD) entrent dans le calcul de la pondération de risques visé à la section I du présent chapitre ainsi que dans le calcul des montants des pertes anticipées visé au titre VI, chapitre 7.

§ 2. Pour toute exposition sur la clientèle de détail, PD est d'au moins 0,03 %.

§ 3. Pour les débiteurs défaillants, ou lorsqu'une approche par transaction est utilisée pour les expositions en défaut, PD est de 100 %.

*Section III. — Définition du LGD***Art. VI.18**

§ 1. Les établissements fournissent leurs propres estimations des pertes en cas de défaut (LGDs), conformément aux exigences spécifiques pour les expositions sur la clientèle de détail énoncées dans le chapitre 9 du présent titre ainsi que dans le présent article. Ces LGDs entrent dans le calcul de la pondération de risques visé à la section I du présent chapitre ainsi que dans le calcul des montants des pertes anticipées visé au titre VI, chapitre 7.

§ 2. L'établissement peut tenir compte d'une protection non financée du crédit par un ajustement des estimations de PDs ou de LGDs, sous réserve du respect des exigences minimales fixées au chapitre 9 du présent titre et de l'approbation de la CBFA, en soutien soit d'une exposition donnée, soit d'un panier d'expositions. Un établissement ne peut cependant assigner à une exposition garantie une valeur ajustée de PD ou de LGD telle que la pondération ajustée serait inférieure à celle applicable à une exposition directe comparable sur le garant.

§ 3. Nonobstant le § 2 ci-dessus, aux fins de l'article VI.14, § 3, la valeur de perte en cas de défaut (LGD) associée à une exposition directe comparable sur le fournisseur de la protection est soit celle associée à une ligne de crédit non couverte en faveur du garant, soit celle associée à la ligne de crédit non couverte en faveur du débiteur, selon qu'il ressort des éléments d'information disponibles et de la structure de la garantie que, en cas de défaut conjoint du garant et du débiteur survenant pendant la durée de vie de la transaction couverte, le montant recouvré dépendrait de la situation financière du premier ou du second, respectivement.

§ 4. Jusqu'au 31 décembre 2010, le montant pondéré moyen des pertes en cas de défaut (LGD) applicable à toutes les expositions sur la clientèle de détail garanties par un logement et ne bénéficiant pas de garanties des administrations centrales ne peut être inférieur à 10%.

*CHAPITRE 5. — Calcul des pondérations de risques pour les expositions sous forme d'actions**Section I<sup>re</sup>. — Methodologie***Art. VI.19**

§ 1. Sous réserve de l'approbation préalable de la CBFA visée au titre IV ou au titre XI, les pondérations de risques pour risque de crédit pour les expositions sous forme d'actions sont calculées conformément aux articles VI.20 à VI.22. Le cas échéant, elles sont calculées sur base des paramètres PD, LGD et M, déterminés conformément aux sections II, III et IV du présent chapitre.

§ 2. Les établissements peuvent être autorisés à utiliser certaines des 3 méthodes suivantes pour calculer leurs pondérations des risques pour leurs expositions sous forme d'actions :

- la méthode de pondération simple;
- la méthode PD/LGD;
- la méthode fondée sur les modèles internes.

La CBFA n'autorise un établissement à utiliser l'approche modèle interne, qu'à la condition qu'il remplisse les exigences minimales fixées à l'article VI.98.

§ 3. Un établissement peut appliquer des approches différentes à différents portefeuilles lorsqu'il utilise lui-même des approches différentes en interne. Dans ce cas, l'établissement doit démontrer à la CBFA que son choix est opéré de manière cohérente et ne répond pas à des considérations d'arbitrage réglementaire.



§ 4. Onverminderd de artikelen II.1 en II.2 en in afwijking van § 3 van dit artikel kan de CBFA toestaan dat het gewogen risicovolume voor risicoposities op aandelen van ondernemingen die nevendiensten verrichten, zoals gedefinieerd in artikel I.2, wordt bepaald volgens de benadering voor andere risicoposities dan kredietverplichtingen.

Deze risicoposities moeten bovendien in aanmerking worden genomen voor de bepaling van de omvang van de risicoposities op aandelen zoals bepaald in artikel IV.8, § 1, en voor de bepaling van de omvang van de portefeuille waarvoor de eigenvermogensvereisten worden berekend volgens de standaardbenadering.

#### Onderafdeling I. — Eenvoudige risicogewichtenbenadering

##### Art. VI.20

§ 1. Wanneer een instelling de eenvoudige risicogewichtenbenadering volgt, geldt de volgende risicoweging :

1° 190 % voor risicoposities op aandelen niet genoteerd op een erkende markt, in voldoende gespreide portefeuilles;

2° 290 % voor risicoposities op aandelen genoteerd op een erkende markt;

3° 370 % voor overige risicoposities op aandelen.

§ 2. Het is toegestaan om van korte cashposities en afgeleide instrumenten buiten de handelsportefeuille gebruik te maken om lange posities op dezelfde effecten te compenseren, mits deze instrumenten uitdrukkelijk als dekkingsinstrumenten van specifieke risicoposities op aandelen worden aangemerkt en mits zij voor ten minste nog een jaar dekking verschaffen. Andere korte posities worden behandeld alsof het gaat om lange posities, waarbij op de absolute waarde van elke positie de relevante risicoweging wordt toegepast. Bij posities waarvan de looptijden van elkaar verschillen, wordt de methode voor risicoposities op ondernemingen toegepast.

§ 3. Instellingen mogen een niet-volgestorte kredietprotectie voor een risicopositie op aandelen in aanmerking nemen overeenkomstig het bepaalde in hoofdstuk 8 van deze titel voor de instellingen die de IRB toepassen maar geen eigen ramingen berekenen van LGD's en omrekeningsfactoren.

#### Onderafdeling II. — PD/LGD-benadering

##### Art. VI.21

§ 1. De risicoweging voor risicoposities op aandelen volgens de PD/LGD-benadering wordt berekend volgens de formule in artikel VI.9, §2. De parameters PD, LGD en looptijd worden bepaald overeenkomstig titel VI, hoofdstuk 5, afdelingen II, III en IV.

§ 2. Indien de instelling niet over voldoende informatie beschikt om de definitie van wanbetaling te gebruiken, wordt de risicoweging vermenigvuldigd met 1,5.

§ 3. Op het niveau van de individuele risicopositie mag de som van het bedrag van het verwachte verlies vermenigvuldigd met 12,5 en het gewogen risicovolume van de risicopositie, niet hoger zijn dan de waarde van de risicopositie vermenigvuldigd met 12,5.

§ 4. De instellingen mogen een niet-volgestorte kredietprotectie die werd verkregen voor een risicopositie op aandelen in aanmerking nemen overeenkomstig de benaderingen die zijn omschreven in hoofdstuk 8 van deze titel voor de instellingen die de IRB foundation' volgen, voor zover de LGD-waarden bepaald in artikel VI.24 ongewijzigd behouden blijven. Hiertoe bedraagt de looptijd (M) vijf jaar.

#### Onderafdeling III. — Internemodellenbenadering

##### Art. VI.22

§ 1. Het gewogen risicovolume is het potentiële verlies op de risicoposities op aandelen van de instelling dat is bepaald aan de hand van interne Var-modellen (value at risk – VaR) met een eenzijdig betrouwbaarheidsinterval van 99 % van het verschil tussen driemaandelijke rendementen en een passende risicovrije rente berekend over een lange steekproefperiode, vermenigvuldigd met 12,5.

§ 2. Op het niveau van de individuele risicopositie mag het gewogen risicovolume niet minder zijn dan de som van het bij de PD/LGD-benadering vereiste minimale gewogen risicovolume en het overeenkomstig bedrag van het verwachte verlies vermenigvuldigd met 12,5. De hierbij gehanteerde PD is 0,09 % en de LGD is die zoals bepaald in artikel VI.24.

§ 3. Instellingen kunnen met een niet-volgestorte kredietprotectie voor een risicopositie op aandelen rekening houden.

§ 4. Sans préjudice de l'article II.1 et II.2, et nonobstant le § 3 du présent article, la CBFA peut permettre l'attribution, aux entreprises de services auxiliaires, telles que définies à l'article I.2, de volumes pondérés des risques sur actions conformément au traitement réservé aux expositions autres que des obligations de crédit.

Ces positions doivent en outre être prises en considération pour la détermination de l'ampleur des expositions sous forme d'actions telle que définie à l'article IV.8, § 1, ainsi que pour la détermination de l'ampleur du portefeuille pour lequel les exigences en fonds propres sont calculées selon l'approche standard.

#### Sous-section I. — Méthode de pondération simple

##### Art. VI.20

§ 1. Lorsqu'un établissement utilise la méthode de pondération simple des risques, les pondérations de risques sont les suivantes :

1° 190% pour les expositions sur actions non cotées sur un marché reconnu et relevant de portefeuilles suffisamment diversifiés;

2° 290% pour les expositions sur actions cotées sur un marché reconnu;

3° 370% pour les autres expositions sous forme d'actions.

§ 2. Les positions courtes de trésorerie et les instruments dérivés ne relevant pas du portefeuille de négociation peuvent compenser des positions longues portant sur les mêmes titres, sous réserve d'avoir été explicitement affectés à la couverture d'expositions sous forme d'actions spécifiques et de fournir une couverture d'encore au moins un an. Les autres positions courtes doivent être traitées comme des positions longues, avec application des pondérations pertinentes à la valeur absolue de chaque position. En cas d'asymétrie d'échéances, la méthode appliquée est celle réservée aux expositions sur les entreprises.

§ 3. Les établissements peuvent tenir compte d'une protection non financée du crédit obtenue pour une exposition sous forme d'actions, conformément à ce qui est spécifié dans le chapitre 8 du présent titre pour les établissements appliquant l'approche NI mais ne fournissant pas leurs propres estimations de LGDs et CFs.

#### Sous-section II. — Méthode PD/LGD

##### Art. VI.21

§ 1. Les pondérations de risques pour les expositions sous forme d'actions suivant la méthode PD/LGD sont calculées conformément à la formule énoncée à l'art. VI.9, § 2. Les paramètres PD, LGD et échéance sont déterminés conformément au titre VI, chapitre 5, sections II, III et IV.

§ 2. Lorsque l'établissement ne dispose pas d'informations suffisantes pour pouvoir utiliser la définition du défaut, les pondérations des risques sont multipliées par 1,5.

§ 3. Au niveau de chaque exposition, la somme du montant de la perte anticipée multipliée par 12,5 et du volume pondéré des risques de l'exposition ne doit pas dépasser la valeur exposée au risque multipliée par 12,5.

§ 4. Les établissements peuvent tenir compte d'une protection non financée du crédit obtenue pour une exposition sous forme d'actions conformément aux méthodes exposées au chapitre 8 du présent titre pour les établissements adoptant une approche NI dite foundation', sous réserve de maintenir inchangées les valeurs de LGDs déterminés dans l'article VI.24. À cet effet, l'échéance (M) est de cinq ans.

#### Sous-section III. — Méthode fondée sur les modèles internes

##### Art. VI.22

§ 1. Le volume pondéré des risques correspond à la perte potentielle afférente aux expositions sous forme d'actions de l'établissement, telle que calculée au moyen de modèles internes « valeur en risque » (VaR) avec un intervalle de confiance unilatéral de 99 % pour la différence entre, d'une part, les rendements trimestriels et, d'autre part, un taux sans risque approprié calculé sur une longue période-échantillon, cette perte potentielle étant ensuite multipliée par 12,5.

§ 2. Au niveau de chaque exposition, le volume pondéré des risques ne doit pas être inférieur à la somme du volume pondéré des risques minimum exigé en vertu de la méthode PD/LGD et du montant de la perte anticipée correspondante, multiplié par 12,5. La PD appliquée à cet égard est 0,09% et le LGD est tel que déterminé à l'article VI.24.

§ 3. Les établissements peuvent tenir compte d'une protection non financée du crédit obtenue pour une exposition sous forme d'actions.

*Afdeling II. — Definitie van de PD voor de PD/LGD-benadering***Art. VI.23**

§ 1. De PD's worden bepaald volgens de methoden die gelden voor risicoposities op ondernemingen zoals beschreven in artikel VI.11, met uitzondering van de minimumwaarden bepaald in § 2 van dit artikel.

§ 2. De volgende minimumwaarden van PD's moeten evenwel worden nageleefd :

1° 0,09 % voor risicoposities op aandelen genoteerd op een erkende markt, waarbij de investering/belegging past in het kader van een duurzame cliëntenrelatie;

2° 0,09 % voor risicoposities op aandelen niet genoteerd op een erkende markt, waarbij de opbrengsten van de investering/belegging berusten op regelmatige en periodieke kasstromen die niet samenhangen met vermogenswinsten;

3° 0,4 % voor risicoposities op aandelen genoteerd op een erkende markt, met inbegrip van andere tekortposities als bedoeld in artikel VI.20, § 2;

4° 1,25 % voor alle overige risicoposities op aandelen, met inbegrip van andere tekortposities als bedoeld in artikel VI.20, § 2.

*Afdeling III. — Definitie van de LGD voor de PD/LGD-benadering***Art. VI.24**

De volgende LGD's zijn van toepassing :

1° 65 % voor risicoposities op aandelen niet genoteerd op een erkende markt, in voldoende gespreide portefeuilles;

2° 90 % voor overige risicoposities op aandelen.

*Afdeling IV. — Definitie van de looptijd voor de PD/LGD-benadering***Art. VI.25**

Aan alle risicoposities op aandelen wordt een vaste looptijd van 5 jaar toegekend.

*Afdeling V. — Risicoposities in de vorm van instellingen voor collectieve belegging***Art. VI.26**

§ 1. Als risicoposities in de vorm van een instelling voor collectieve belegging (ICB) voldoen aan de criteria vastgesteld in artikel V.16, § 13, 4° en 5°, en de instelling op de hoogte is van alle onderliggende risicoposities van de ICB, zal de instelling doorkijken naar de onderliggende risicoposities met het oog op de berekening van het gewogen risicovolume en de bedragen van de verwachte verliezen. De berekeningen gebeuren conform de bepalingen zoals vermeld in deze titel.

§ 2. Indien de instelling niet voldoet aan de voorwaarden om de methodes zoals beschreven in deze titel te hanteren, wordt het gewogen risicovolume en de bedragen van de verwachte verliezen berekend als volgt :

1° voor risicoposities die behoren tot de categorie risicoposities op aandelen, zal de eenvoudige risicogewichtenbenadering gehanteerd worden. Indien de instelling hierbij geen onderscheid kan maken tussen niet op een erkende markt genoteerde risicoposities, op een erkende markt genoteerde risicoposities en overige risicoposities op aandelen, worden de risicoposities behandeld zoals de overige risicoposities op aandelen;

2° voor alle overige onderliggende risicoposities zal de standaardbenadering - onderhevig aan volgende wijzigingen - toegepast worden :

a) de risicoposities worden toegewezen aan de gepaste categorie van risicoposities en krijgen de risicoweging van de lagere kredietwaardigheidscategorie onmiddellijk volgend op de kredietwaardigheidscategorie die normaal op de risicopositie van toepassing zou zijn.

b) risicoposities toegewezen aan de lagere kredietwaardigheids-categorie, waarop een risicoweging van 150 % zou worden toegepast, worden aan 200 % gewogen.

*Section II. — Définition de la PD pour l'approche PD/LGD***Art. VI.23**

§ 1. Les valeurs de PD sont déterminées conformément aux méthodes applicables pour les expositions sur les entreprises telles que décrites à l'article VI.11, à l'exception des valeurs minimales définies au § 2 du présent article.

§ 2. Les valeurs minimales des PDs suivantes sont cependant appliquées :

1° 0,09% pour les expositions sur actions cotées sur un marché reconnu, lorsque l'investissement s'inscrit dans le cadre d'une relation de clientèle à long terme;

2° 0,09% pour les expositions sur actions non cotées sur un marché reconnu, lorsque le retour sur investissement est fondé sur des flux de trésorerie périodiques et réguliers ne provenant pas de plus-values;

3° 0,4% pour les expositions sur actions cotées sur un marché reconnu, incluant les positions courtes visées à l'article VI.20, § 2;

4° 1,25% pour toutes les autres expositions sous forme d'actions, incluant les positions courtes visées à l'article VI.20, § 2.

*Section III. — Définition du LGD pour l'approche PD/LGD***Art. VI.24**

Les valeurs LGD suivantes sont d'application :

1° 65% pour les expositions sur actions non cotées sur un marché reconnu relevant de portefeuilles suffisamment diversifiés;

2° 90% pour les autres expositions sur actions.

*Section IV. — Définition de l'échéance pour l'approche PD/LGD***Art. VI.25**

Toutes les expositions sous forme d'actions se voient attribuer une échéance fixe de 5 ans.

*Section V. — Expositions sous la forme d'investissements dans des parts d'organismes de placement collectif***Art. VI.26**

§ 1. Lorsque les expositions sous la forme d'investissements dans des parts d'organisme de placement collectif (OPC) satisfont aux critères de l'article V.16, § 13, 4° et 5° et que l'établissement a connaissance de toutes les expositions sous-jacentes de cet OPC, l'établissement tient compte de ces expositions sous-jacentes pour calculer les volumes pondérés des risques et les montants des pertes anticipées. Les calculs sont opérés conformément aux dispositions mentionnées dans le présent titre.

§ 2. Si l'établissement ne remplit pas les conditions d'utilisation des méthodes décrites dans le présent titre, les volumes pondérés des risques et les montants des pertes anticipées sont calculés comme suit :

1° pour les expositions relevant de la catégorie des expositions sous forme d'actions, la méthode de pondération simple sera appliquée. Si, à cet effet, l'établissement n'est pas en mesure d'opérer une distinction entre les expositions sur actions non cotées sur un marché reconnu, les expositions sur actions cotées sur un marché reconnu et les autres expositions sous forme d'actions, les expositions sont traitées comme les autres expositions sous forme d'actions.

2° pour toutes les autres expositions sous-jacentes, la méthode standard - sujette aux modifications suivantes - sera appliquée :

a) les expositions sont classées dans la catégorie d'exposition appropriée et reçoivent la pondération de risque correspondant à l'échelon de qualité de crédit immédiatement inférieur à celui qui devrait normalement leur être attribué.

b) les expositions classées dans les plus bas échelons de qualité de crédit, auxquelles une pondération de risques de 150 % devrait normalement être appliquée, sont affectées d'une pondération de risques de 200 %.

§ 3. Wanneer de risicoposities in de vorm van een ICB niet voldoen aan de voorwaarden van artikel V.16, § 13, 4° en 5°, of de instelling niet op de hoogte is van alle onderliggende risicoposities van de ICB, kijkt de instelling door naar de onderliggende risicoposities en berekent zij het gewogen risicovolume en het bedrag van het verwachte verlies zoals bepaald in artikel VI.20 (eenvoudige risicogewichtenbenadering). Indien een instelling daarbij niet in staat is om een onderscheid te maken tussen niet op een erkende markt genoteerde risicoposities, op een erkende markt genoteerde risicoposities en overige risicoposities op aandelen, zullen de risicoposities als overige risicoposities op aandelen worden behandeld. Voor deze doeleinden zullen de risicoposities niet in aandelen worden toegewezen aan een van de hierboven vermelde categorieën en zullen de onbekende risicoposities worden toegewezen aan overige risicoposities op aandelen.

Als alternatief voor de hierboven beschreven benadering, kunnen de instellingen aan een derde opdracht geven het gemiddelde gewogen risicovolume van de onderliggende risicoposities op de ICB te berekenen en hen van de resultaten op de hoogte brengen, of kunnen zij deze posten zelf berekenen. Wel moet voldoende gewaarborgd zijn dat de berekening en de rapportering volgens de regels plaatsvinden. Voor de berekeningen worden de volgende benadering gebruikt :

1° voor risicoposities behorende tot de categorie van risicoposities op aandelen zal dit op basis van de eenvoudige risicogewichtenbenadering gedaan worden. Indien een instelling daarbij niet in staat is om een onderscheid te maken tussen niet op een erkende markt genoteerde risicoposities, op een erkende markt genoteerde risicoposities en overige risicoposities op aandelen, zullen de betrokken risicoposities als overige risicoposities op aandelen worden behandeld.

2° voor alle overige risicoposities zal titel V - onderhevig aan volgende wijzigingen - worden toegepast :

a) de risicoposities worden toegewezen aan de gepaste categorie van risicoposities en krijgen de risicoweging van de lagere kredietwaardigheids categorie onmiddellijk volgend op de kredietwaardigheids categorie die normaal op de risicopositie van toepassing zou zijn.

b) risicoposities toegewezen aan de lagere kredietwaardigheids categorie, waarop een risicoweging van 150 % zou worden toegepast, worden aan 200 % gewogen.

**HOOFDSTUK 6. — Berekening van de risicoweging voor risicoposities die zijn onderworpen aan een speciale behandeling : Andere risicoposities dan kredietverplichtingen, gekochte kortlopende vorderingen, gespecialiseerde financiering en leasing**

*Afdeling I. — Berekening van de risicoweging voor andere risicoposities dan kredietverplichtingen*

**Art. VI.27**

De risicoweging voor kredietrisico voor andere risicoposities dan kredietverplichtingen, bedraagt 100 %, onverminderd artikel VI.39, § 3.

*Afdeling II. — Berekening van de risicoweging voor gekochte kortlopende vorderingen*

Onderafdeling I. — Definitie en indeling van de vorderingen bij de categorie risicoposities op ondernemingen of op retailcliënteel en methodologie

A. Definitie en algemene principes

**Art. VI.28**

§ 1. Binnen de risicoposities op ondernemingen en op retailcliënteel onderscheiden de instellingen de gekochte kortlopende vorderingen van de overige vorderingen. Onverminderd § 2 zijn de bepalingen van deze afdeling van toepassing op de gekochte kortlopende vorderingen. Voor hun gekochte kortlopende vorderingen op ondernemingen en op retailcliënteel moeten de instellingen voldoen aan de minimumvereisten die zijn vastgesteld in artikel VI.99.

§ 2. Wanneer de instellingen voor het wanbetalingsrisico en het verwateringsrisico verhaal kunnen uitoefenen op de verkoper van de gekochte kortlopende vorderingen, kunnen ze de bepalingen van deze afdeling en de verwante bepalingen vermeld in titel VI, hoofdstuk 7 niet toepassen voor hun gekochte kortlopende vorderingen. De risicopositie kan in de plaats daarvan worden behandeld als een risicopositie op de verkoper van de vorderingen waarbij de risicopositie gedekt is door een zekerheid.

§ 3. Voor de berekening van de risicoweging van de gekochte kortlopende vorderingen dienen de instellingen de berekende risicoweging voor kredietrisico en verwateringsrisico, zoals respectievelijk gedefinieerd in de artikelen VI.29 en VI.30, te sommeren.

§ 3. Lorsque les expositions sous la forme de parts d'OPC ne satisfont pas aux conditions de l'article V.16, § 13, 4° et 5°, ou lorsque l'établissement n'a pas connaissance de toutes les expositions sous-jacentes de cet OPC, l'établissement contrôle les expositions sous-jacentes et calcule le volume de risque pondéré et le montant de la perte anticipée comme stipulé à l'article V.20 (méthode de pondération simple). Si un établissement n'est pas en mesure d'établir une distinction entre les expositions sur actions non cotées sur un marché reconnu, les expositions sur actions cotées sur un marché reconnu et les autres expositions sous forme d'actions les expositions seront traitées comme les autres expositions sous forme d'actions. A ces fins, les expositions ne portant pas sur des actions seront classées dans l'une des catégories susmentionnées et les expositions non connues seront classées dans les autres expositions sous forme d'actions.

En lieu et place de la méthode décrite ci-dessus, les établissements peuvent charger un tiers de calculer le volume pondéré des risques moyen des expositions sous-jacentes sur l'OPC et de les informer des résultats. Les établissements peuvent également calculer eux-mêmes ces montants. Il doit cependant être suffisamment garanti que le calcul et le reporting se déroulent selon les règles. Pour les calculs, les méthodes suivantes sont utilisées :

1° pour les expositions relevant de la catégorie des expositions sous forme d'actions, ces calculs seront effectués sur la base de la méthode de pondération simple. Si un établissement n'est pas en mesure d'établir une distinction entre les expositions sur actions non cotées sur un marché reconnu, les expositions sur actions cotées sur un marché reconnu et les autres expositions sous forme d'actions, les expositions seront traitées comme les autres expositions sous forme d'actions.

2° pour toutes les autres expositions sous-jacentes, le titre V sera appliqué sous réserve des modifications suivantes :

a) les expositions sont classées dans la catégorie d'expositions appropriée et reçoivent la pondération de risques correspondant à l'échelon de qualité de crédit immédiatement inférieur à celui qui devrait normalement leur être attribué; et

b) les expositions classées dans les plus bas échelons de qualité de crédit, auxquelles une pondération de risques de 150% devrait normalement être appliqué, sont affectées d'une pondération de risques de 200%.

**CHAPITRE 6. — Calcul des pondérations de risques pour les expositions soumises à un traitement particulier : Les expositions autres que des obligations de crédit, les créances achetées, le financement spécialisé et le leasing.**

*Section I<sup>re</sup>. — Calcul des pondérations de risques pour les expositions autres que des obligations de crédit*

**Art. VI.27**

La pondération de risques pour risque de crédit pour les expositions autres que des obligations de crédit est de 100%, sans préjudice de l'article VI.39, § 3.

*Section II. — Calcul des pondérations de risques pour les créances achetées*

Sous-section I<sup>re</sup>. — Définition, classement des créances dans la catégorie d'expositions des entreprises ou de la clientèle de détail et methodologie

A. Définition et principes généraux

**Art. VI.28**

§ 1. Au sein des expositions sur les entreprises et la clientèle de détail, les établissements distinguent les créances achetées des autres créances. Les dispositions de la présente section s'appliquent aux créances achetées sans préjudice du § 2. Pour leurs créances achetées sur des entreprises ainsi que sur de la clientèle de détail, les établissements doivent satisfaire aux exigences minimales fixées à l'article VI.99.

§ 2. Les établissements sont autorisés, lorsqu'ils ont pleinement recours au vendeur des créances achetées pour ce qui est du risque de défaut et du risque de dilution, à ne pas appliquer les dispositions de la présente section ainsi que celles afférentes mentionnées au titre VI, chapitre 7, pour leurs créances achetées. L'exposition peut, en lieu et place, être traitée comme une exposition sur le vendeur des créances couverte par une sûreté.

§ 3. Pour le calcul des pondérations de risques des créances achetées, les établissements doivent sommer les pondérations de risques calculées pour le risque de crédit et pour le risque de dilution, telles que définies respectivement aux articles VI.29 et VI.30.



§ 4. Behoudens voorafgaande goedkeuring van de CBFA als bedoeld in titel IV of titel XI kunnen de instellingen die ten behoeve van de CBFA kunnen aantonen dat het verwateringsrisico verwaarloosbaar is, toestemming krijgen om er geen rekening mee te houden.

§ 5. Bij gekochte kortlopende vorderingen, kunnen het restitueerbare disagio op aankopen, de zakelijke zekerheden en de gedeeltelijke garanties die protectie voor het eerste verlies bieden bij verliezen in geval van wanbetaling (LGD's), bij verwateringsverliezen of bij beide, in het IRB-effectiseringskader als eerste-verliesposities worden behandeld.

#### B. Riscoweging voor het kredietrisico

##### Art. VI.29

§ 1. Behoudens voorafgaande goedkeuring van de CBFA als bedoeld in titel IV of titel XI wordt de risicoweging voor kredietrisico, waarvan de berekeningsformules zijn vermeld in onderstaande § 2, berekend op basis van de relevante parameters voor de betrokken risicoposities, wanneer het de instellingen niet is toegestaan om de bepalingen van artikel VI.28, §§ 2 en 5 toe te passen of wanneer ze die niet toepassen. Deze parameters zijn met name de kans op wanbetaling (PD), de verliezen bij wanbetaling (loss given default, LGD's), en, uitsluitend voor de risicoposities op ondernemingen, de looptijd (maturity, M). Ze worden bepaald overeenkomstig de onderafdelingen II tot IV van deze afdeling. PD's en LGD's mogen apart of gezamenlijk in aanmerking worden genomen, overeenkomstig de onderafdelingen II en III van deze afdeling.

§ 2. De instelling past voor de berekening van de risicoweging voor kredietrisico, volgens de regels bepaald in titel VI, hoofdstukken 3 en 4, afdelingen I, de berekeningsformule voor de risicoweging toe die wordt gehanteerd voor de subcategorie waarin de gekochte kortlopende vorderingen of de hybride pools van gekochte kortlopende vorderingen werden ingedeeld.

Bij hybride pools van gekochte kortlopende vorderingen op retailcliënteel waarbij de kopende instelling door onroerend goed gedekte vorderingen en gekwalificeerde revolverende risicoposities op retailcliënteel niet kan onderscheiden van andere vorderingen op retailcliënteel, is dus de risicowegingsfunctie die de hoogste eigenvermogensvereisten voor deze vorderingen oplevert, van toepassing.

#### C. Riscoweging voor het verwateringsrisico

##### Art. VI.30

Voor de berekening van de risicoweging voor het verwateringsrisico past de instelling de berekeningsformule van de risicoweging toe die is bepaald in artikel VI.9, § 2. De inputparameters zijn de kans op wanbetaling (PD) en de verliezen bij wanbetaling (loss given default, LGD) die worden bepaald overeenkomstig de onderafdelingen II en III van deze afdeling. De risicopositiewaarde wordt vastgesteld volgens de bepalingen van artikel VI.4, § 4 en de looptijd, bepaald overeenkomstig de bepalingen van artikel VI.36, § 4, wordt vastgesteld op 1 jaar.

D. Voorwaarden voor het gebruik van de vereisten voor de kwantificering van de risico's van toepassing op de risicoposities op retailcliënteel.

##### Art. VI.31

§ 1. Voor de gekochte kortlopende vorderingen op ondernemingen die aan de in § 2 van dit artikel vastgestelde voorwaarden voldoen, mogen de vereisten voor risicokwantificering als vermeld in hoofdstuk 9 van deze titel voor de risicoposities op retailcliënteel en in de onderafdelingen III en IV van deze afdeling, worden toegepast mits de instelling aan de CBFA kan aantonen dat het voor haar te belastend zou zijn om de vereisten voor risicokwantificering als vermeld in hoofdstuk 9 van deze titel voor de risicoposities op ondernemingen toe te passen.

§ 2. Om in aanmerking te komen voor een behandeling die is voorbehouden voor de risicoposities op retailcliënteel, moeten de gekochte kortlopende vorderingen voldoen aan de voorwaarden vastgesteld in artikel VI.99 en aan de volgende voorwaarden :

a) de instelling heeft de vorderingen gekocht van niet-verbonden, derde verkopers en haar risicoposities op de debiteuren van deze vorderingen omvatten geen risicoposities die rechtstreeks of onrechtstreeks hun oorsprong vinden bij de instelling zelf;

b) de gekochte kortlopende vorderingen zijn op marktconforme wijze tot stand gekomen tussen de verkoper en de debiteur. Vorderingen tussen ondernemingen en vorderingen opgenomen in tegenrekeningen tussen ondernemingen die van elkaar kopen en aan elkaar verkopen, komen als zodanig niet in aanmerking;

§ 4. Sous réserve de l'approbation préalable de la CBFA visée au titre IV ou au titre XI, lorsqu'ils peuvent démontrer à la CBFA que le risque de dilution est négligeable, les établissements peuvent être autorisés à ne pas en tenir compte.

§ 5. Dans le cas des créances achetées, les escomptes d'achats remboursables, les sûretés réelles et les garanties partielles qui fournissent une protection « première perte » pour les pertes en cas de défaut (LGDs), les pertes en cas de dilution ou les deux peuvent être traités comme des positions de première perte en vertu du dispositif NI applicable aux titrisations.

#### B. Pondération de risques pour le risque de crédit.

##### Art. VI.29

§ 1. Sous réserve de l'approbation préalable de la Commission visée au titre IV ou au titre XI, lorsque les établissements ne sont pas autorisés à appliquer ou n'appliquent pas les dispositions prévues à l'article VI.28, §§ 2 et 5, les pondérations de risques pour risque de crédit, dont les formules de calcul sont spécifiées au § 2 ci-dessous, sont calculées sur la base des paramètres pertinents associés aux expositions concernées. Ces paramètres sont notamment la probabilité de défaut (PD), les pertes en cas de défaut (loss given default, LGDs), et, pour les expositions sur les entreprises uniquement, l'échéance (maturity, M). Ils sont déterminés conformément aux sous-sections II à IV de la présente section. PDs et LGDs peuvent être considérées de manière distincte ou conjointe, conformément aux sous-sections II et III de la présente section.

§ 2. Pour le calcul de la pondération de risques pour le risque de crédit, l'établissement applique, selon les règles définies au titre VI, chapitres 3 et 4, sections I, la formule de calcul des pondérations de risques appliquée à la sous-catégorie dans laquelle les créances achetées ou les pools hybrides de créances achetées ont été classés.

Ainsi, dans le cas de paniers hybrides de créances achetées sur la clientèle de détail, lorsque l'établissement acquéreur ne peut distinguer les expositions garanties par un bien immobilier et les expositions renouvelables éligibles sur la clientèle de détail des autres expositions sur la clientèle de détail, c'est la fonction de pondération des risques sur la clientèle de détail produisant les exigences de fonds propres les plus élevées pour ce type d'expositions qui s'applique.

#### C. Pondération de risques pour le risque de dilution.

##### Art. VI.30

Pour le calcul de la pondération de risques pour le risque de dilution, l'établissement applique la formule de calcul des pondérations de risques reprise à l'article VI.9, § 2. Les paramètres d'entrée sont la probabilité de défaut (PD) et les pertes en cas de défaut (LGD) qui sont déterminés conformément aux dispositions des sous-sections II et III de la présente section. La valeur exposée au risque est déterminée selon les dispositions de l'article VI.4, § 4, et l'échéance, déterminée conformément aux dispositions de l'article VI.36, § 4, est fixée à 1 an.

D. Conditions à l'utilisation des exigences de quantification des risques applicables aux expositions sur la clientèle de détail.

##### Art. VI.31

§ 1. Pour les créances achetées sur des entreprises qui satisfont aux conditions énoncées dans le § 2 du présent article, les exigences de quantification des risques prévues au chapitre 9 du présent titre pour les expositions sur la clientèle de détail et dans les sous-sections III et IV de la présente section, peuvent être appliquées si l'établissement peut convaincre la CBFA que l'application des exigences de quantification des risques prévues au chapitre 9 du présent titre pour les expositions sur les entreprises représentent une contrainte excessive pour l'établissement.

§ 2. Pour pouvoir bénéficier du traitement réservé aux expositions sur la clientèle de détail, les créances achetées doivent satisfaire aux conditions fixées à l'article VI.99 ainsi qu'aux conditions suivantes :

a) l'établissement a acheté les créances à des tiers n'ayant aucun lien avec lui, et ses expositions sur les débiteurs de ces créances sont indépendantes de toute exposition dont il est directement ou indirectement à l'origine;

b) les créances achetées sont nées dans des conditions de pleine concurrence entre vendeur et débiteur. En tant que telles, les créances interentreprises et celles faisant l'objet d'un compte correspondant entre entreprises qui achètent et qui vendent entre elles sont inéligibles;



c) de kopende instelling heeft een vordering op alle opbrengsten van de gekochte kortlopende vorderingen of een evenredig belang in deze opbrengsten;

d) de portefeuille gekochte kortlopende vorderingen is voldoende gediversifieerd.

#### Onderafdeling II. — Definitie van de PD

##### A. De gekochte kortlopende vorderingen die behoren tot de categorie risicoposities op ondernemingen

###### Art. VI.32

§ 1. Ingeval de gekochte kortlopende vorderingen behoren tot de categorie risicoposities op ondernemingen, berekent een instelling, indien zij kan aantonen dat haar PD-ramingen voldoen aan de in hoofdstuk 9 van deze titel vastgestelde minimumvereisten, haar eigen PD-ramingen overeenkomstig de bepalingen van artikel VI.11, §§2 tot 4 en in voorkomend geval van artikel VI.12, § 3, onverminderd, in voorkomend geval, de mogelijkheid vervat in artikel VI.31 en de bepalingen vastgesteld in dit artikel.

§ 2. Indien een instelling niet kan aantonen dat haar PD-ramingen voldoen aan de in hoofdstuk 9 van deze titel vastgestelde minimumvereisten, bepaalt ze de PD-waarde van de gekochte kortlopende vorderingen volgens de onderstaande benadering :

— voor niet-achtergestelde vorderingen is de PD gelijk aan de verwachte verliezen (EL) die de instelling heeft geraamd volgens de regels vermeld in hoofdstuk 9 van deze titel, gedeeld door de verliezen bij wanbetaling (LGD's);

— voor achtergestelde vorderingen is de PD gelijk aan de EL die de instelling heeft geraamd volgens de regels vermeld in hoofdstuk 9 van deze titel;

— indien het een instelling is toegestaan om eigen LGD-ramingen voor risicoposities op ondernemingen te hanteren en indien zij voor de gekochte kortlopende vorderingen op ondernemingen haar EL-ramingen die zij heeft bepaald volgens de regels vermeld in hoofdstuk 9 van deze titel, op betrouwbare wijze kan ontbinden in PD's en LGD's, mag de PD-raming worden gebruikt.

§ 3. In afwijking van §§ 1 en 2 van dit artikel, kan de CBFA voor het verwateringsrisico, met het oog op de inaanmerkingneming in de PD-parameter van een niet-volgestorte kredietbescherming volgens de bepalingen van hoofdstuk 8 van deze titel, voor de instellingen die een IRB volgen maar geen eigen ramingen van LGD's en omrekeningsfactoren verstrekken andere verschaffers van niet-volgestorte bescherming erkennen dan deze die zijn toegestaan voor deze instellingen.

§ 4. Voor het verwateringsrisico van gekochte kortlopende vorderingen op ondernemingen is de PD gelijk aan de geraamde EL voor het verwateringsrisico.

Indien het een instelling is toegestaan om eigen LGD-ramingen voor risicoposities op ondernemingen te hanteren, en indien zij voor de gekochte kortlopende vorderingen op ondernemingen haar EL-ramingen voor het verwateringsrisico op betrouwbare wijze kan ontbinden in PD's en LGD's, mag de PD-raming worden gebruikt. Bij de berekening van de PD mogen de instellingen de niet-volgestorte kredietbescherming overeenkomstig de bepalingen van titel VI, hoofdstuk 8 in aanmerking nemen, wanneer ze een IRB volgen maar geen eigen ramingen van LGD's en omrekeningsfactoren verstrekken. De CBFA kan evenwel andere verschaffers van niet-volgestorte bescherming erkennen dan deze die zijn toegestaan voor deze instellingen. Indien het een instelling is toegestaan om eigen LGD-ramingen voor het verwateringsrisico te hanteren voor gekochte kortlopende vorderingen op ondernemingen, mag ze de niet-volgestorte bescherming in aanmerking nemen door haar PD's aan te passen volgens de bepalingen van artikel VI.12, § 4.

§ 5. De aldus geraamde kansen op wanbetaling (PD's) worden gebruikt bij de berekening van de risicoweging voor de krediet- en verwateringsrisico's bedoeld in onderafdeling I van deze afdeling en van de bedragen van de verwachte verliezen bedoeld in titel VI, hoofdstuk 7.

##### B. De gekochte kortlopende vorderingen die behoren tot de categorie risicoposities op retailcliënteel

###### Art. VI.33

§ 1. De instelling berekent haar eigen PD-ramingen volgens de voorwaarden vastgesteld in artikel VI.17, §§ 1 tot 3, en, in voorkomend geval, in artikel VI.18, § 2, onverminderd de bepalingen gedefinieerd in dit artikel.

c) l'établissement acquéreur détient une créance sur l'ensemble des revenus générés par les créances achetées ou une participation proportionnelle à ces revenus;

d) le portefeuille de créances achetées est suffisamment diversifié.

#### Sous-section II. — Définition de la PD

##### A. Les créances achetées appartenant à la catégorie des expositions sur les entreprises.

###### Art. VI.32

§ 1. Dans le cas de créances achetées appartenant à la catégorie des expositions sur des entreprises, lorsqu'un établissement peut démontrer que ses estimations de PD satisfont aux exigences minimales fixées au chapitre 9 du présent titre, il fournit ses propres estimations de la probabilité de défaut conformément à l'article VI.11, §§ 2 à 4 et, le cas échéant à l'article VI.12, § 3, sans préjudice, le cas échéant, de la possibilité prévue à l'article VI.31 et des dispositions définies dans le présent article.

§ 2. Lorsqu'un établissement ne peut démontrer que ses estimations de PD satisfont aux exigences minimales fixées au chapitre 9 du présent titre, il détermine la valeur de PD inhérente aux créances achetées conformément aux méthodes suivantes :

— pour les créances prioritaires, PD correspond à l'estimation de pertes anticipées (EL) établie par l'établissement selon les règles énoncées au chapitre 9 du présent titre, divisée par les pertes en cas de défaut (LGDs);

— pour les créances subordonnées, PD correspond à l'estimation de EL établie par l'établissement selon les règles énoncées au chapitre 9 du présent titre;

— lorsqu'un établissement est autorisé à utiliser ses propres estimations de LGD pour les expositions sur les entreprises et que, pour les créances achetées sur des entreprises, il peut décomposer de manière fiable ses estimations de EL, établies en accord avec les règles énoncées au chapitre 9 du présent titre, en PDs et LGDs, il peut alors utiliser son estimation de PD.

§ 3. Nonobstant les §§ 1 et 2 du présent article, pour le risque de dilution, aux fins de la prise en compte dans le paramètre PD d'une protection non financée du crédit conformément aux dispositions définies au chapitre 8 du présent titre pour les établissements adoptant une approche NI mais ne fournissant pas leurs propres estimations de LGDs et CFs, la CBFA peut reconnaître comme éligibles des fournisseurs d'une protection non financée autres que ceux autorisés pour ces établissements.

§ 4. Pour le risque de dilution inhérent aux créances achetées sur des entreprises, PD est égale à l'estimation de EL pour risque de dilution.

Lorsqu'un établissement est autorisé à utiliser ses propres estimations de LGDs pour les expositions sur les entreprises et que, pour les créances achetées sur des entreprises, il peut décomposer de manière fiable ses estimations de ELs pour risque de dilution en PDs et LGDs, il peut utiliser son estimation de PD. Dans le calcul de la PD, les établissements peuvent tenir compte de la protection non financée du crédit, conformément aux dispositions définies au titre VI, chapitre 8, pour les établissements adoptant une approche NI mais ne fournissant pas leurs propres estimations de LGDs et CFs. La CBFA peut cependant reconnaître comme éligibles des fournisseurs d'une protection non financée autres que ceux autorisés pour ces établissements. Lorsqu'un établissement est autorisé à utiliser ses propres estimations de LGDs pour le risque de dilution des créances achetées sur des entreprises, il peut tenir compte de la protection non financée en ajustant ses PD conformément aux dispositions de l'article VI.12, § 4.

§ 5. Les probabilités de défaut (PD) ainsi estimées entrent dans les calculs des pondérations de risques pour les risques de crédit et de dilution visés à la sous-section I de la présente section et des montants des pertes anticipées visés au titre VI, chapitre 7.

##### B. Les créances achetées appartenant à la catégorie des expositions sur la clientèle de détail

###### Art. VI.33

§ 1. L'établissement fournit ses propres estimations de la probabilité de défaut, conformément aux conditions fixées à l'article VI.17, §§ 1 à 3 et, le cas échéant, à l'article VI. 18, § 2, sans préjudice des dispositions définies dans le présent article.

§ 2. Voor het verwateringsrisico van de gekochte kortlopende vorderingen is de PD gelijk aan de geraamde EL voor het verwateringsrisico. Wanneer een instelling voor gekochte kortlopende vorderingen haar EL-ramingen voor het verwateringsrisico op betrouwbare wijze kan ontbinden in PD's en LGD's, mag de PD-raming worden gebruikt.

§ 3. Wanneer de instellingen voor het verwateringsrisico, voor de aanpassing van de PD om de niet-volgestorte kredietprotectie in aanmerking te nemen, geen eigen LGD-ramingen gebruiken, volgen ze de regels van titel VI, hoofdstuk 8 voor de instellingen die een IRB foundation' volgen; hiertoe kan de CBFA andere verschaffers van niet-volgestorte protectie erkennen dan deze die zijn toegestaan voor deze instellingen.

§ 4. Deze kansen op wanbetaling (PD's) worden gebruikt bij de berekening van de risicoweging voor de krediet- en verwateringsrisico's bedoeld in onderafdeling I van deze afdeling en van de bedragen van de verwachte verliezen bedoeld in titel VI, hoofdstuk 7.

### Onderafdeling III. — Definitie van de LGD

#### A. De gekochte kortlopende vorderingen die behoren tot de categorie risicoposities op ondernemingen

##### Art. VI.34

§ 1. Wanneer een instelling bij gekochte kortlopende vorderingen op ondernemingen kan aantonen dat haar PD-ramingen voldoen aan de in hoofdstuk 9 van deze titel vastgestelde minimumvereisten, past ze de waarden van de verliezen bij wanbetaling (LGD's) toe die zijn vastgesteld in artikel VI.12, § 2.

Wanneer een instelling niet kan aantonen dat haar PD-ramingen voldoen aan de in hoofdstuk 9 van deze titel vastgestelde minimumvereisten, gebruikt ze de volgende LGD-waarden :

— voor niet-achtergestelde gekochte kortlopende vorderingen op ondernemingen : 45 %;

— voor achtergestelde gekochte kortlopende vorderingen op ondernemingen : 100 %;

Voor het verwateringsrisico van de gekochte kortlopende vorderingen past ze bovendien een LGD toe van 75 %.

§ 2. Indien het een instelling, niettegenstaande de eerste paragraaf, is toegestaan om voor het verwaterings- en wanbetalingsrisico eigen LGD-ramingen voor risicoposities op ondernemingen te hanteren, en indien zij voor de gekochte kortlopende vorderingen op ondernemingen, behoudens goedkeuring als bedoeld in artikel VI.31, haar EL-ramingen op betrouwbare wijze kan ontbinden in PD's en LGD's, mag zij haar LGD-ramingen gebruiken voor deze gekochte kortlopende vorderingen.

§ 3. Deze waarden van de verliezen bij wanbetaling (LGD's) worden gebruikt bij de berekening van de gewogen risicovolumes voor krediet- en verwateringsrisico's bedoeld in onderafdeling I van deze afdeling en van de bedragen van de verwachte verliezen bedoeld in titel VI, hoofdstuk 7.

#### B. De gekochte vorderingen die behoren tot de categorie risicoposities op retailcliënteel

##### Art. VI.35

Bij gekochte kortlopende vorderingen op retailcliënteel berekent een instelling de ramingen van de verliezen bij wanbetaling (LGD's) overeenkomstig artikel VI.18. Voor het verwateringsrisico van de gekochte kortlopende vorderingen past ze evenwel een LGD toe van 75 %. Wanneer een instelling voor gekochte kortlopende vorderingen haar EL-ramingen voor het verwateringsrisico op betrouwbare wijze kan ontbinden in PD's en LGD's, mag zij haar LGD-raming gebruiken.

Onderafdeling IV. — Bepaling van de looptijd voor de gekochte kortlopende vorderingen die behoren tot de categorie risicoposities op ondernemingen

##### Art. VI.36

§ 1. Indien een instelling voor gekochte kortlopende vorderingen op ondernemingen eigen PD-ramingen mag gebruiken, is voor opgenomen bedragen M gelijk aan de gewogen gemiddelde looptijd van de gekochte kortlopende vorderingen, waarbij M ten minste gelijk is aan 90 dagen.

§ 2. Deze zelfde waarde van M wordt ook gebruikt voor niet-opgenomen bedragen in het kader van een gecommiteerde koopfaciliteit mits de koopovereenkomst effectieve bedingen, vervroegde aflossingsbepalingen of andere kenmerken omvat die de kopende instelling bescherming bieden tegen een significante verslechtering van de kwaliteit van de toekomstige kortlopende vorderingen die zij gedurende de looptijd van de faciliteit verplicht is te kopen.

§ 2. Pour le risque de dilution inhérent aux créances achetées, PD est égale aux estimations de EL pour risque de dilution. Lorsque, pour les créances achetées, un établissement peut décomposer de manière fiable ses estimations de ELs pour risque de dilution en PDs et LGDs, il peut utiliser son estimation de PD.

§ 3. Pour le risque de dilution, aux fins de l'ajustement de la PD pour la prise en compte de protections non financées du crédit, lorsque les établissements n'utilisent pas leurs propres estimations de LGDs, ils se conforment aux règles indiquées au titre VI, chapitre 8 pour les établissements adoptant une approche NI dite foundation'; à cette fin, la CBFA peut reconnaître comme éligibles des fournisseurs d'une protection non financée autres que ceux autorisés pour ces établissements.

§ 4. Ces probabilités de défaut (PD) entrent dans les calculs des pondérations de risques pour les risques de crédit et de dilution visés à la sous-section I de la présente section et des montants des pertes anticipées visés au titre VI, chapitre 7.

### Sous-section III. — Définition du LGD

#### A. Les créances achetées appartenant à la catégorie des expositions sur les entreprises

##### Art. VI.34

§ 1. Dans le cas de créances achetées sur des entreprises, lorsqu'un établissement peut démontrer que ses estimations de PD satisfont aux exigences minimales fixées au chapitre 9 du présent titre, il applique les valeurs des pertes en cas de défaut (LGDs) prévues à l'article VI.12, § 2.

Lorsqu'un établissement ne peut démontrer que ses estimations de PD satisfont aux exigences minimales fixées au chapitre 9 du présent titre, il utilise les valeurs de LGDs suivantes :

— pour les créances non subordonnées, achetées sur des entreprises : 45 %;

— pour les créances subordonnées achetées sur des entreprises : 100%;

En outre, pour le risque de dilution inhérent aux créances achetées, il applique un LGD de 75%.

§ 2. Nonobstant le § 1, lorsque pour les risques de dilution et de défaut, un établissement est autorisé à utiliser ses propres estimations de LGDs pour les expositions sur les entreprises et que, pour les créances achetées sur des entreprises, sous réserve de l'approbation visée à l'article VI.31, il peut décomposer de manière fiable ses estimations de ELs en PDs et LGDs, il peut utiliser son estimation de LGD pour ces créances achetées.

§ 3. Ces valeurs des pertes en cas de défaut (LGDs) entrent dans les calculs des volumes pondérés des risques pour les risques de crédit et de dilution visés à la sous-section I de la présente section et des montants des pertes anticipées visés au titre VI, chapitre 7.

#### B. Les créances achetées appartenant à la catégorie des expositions sur la clientèle de détail

##### Art. VI.35

Dans le cas de créances achetées sur la clientèle de détail, un établissement fournit ses estimations de pertes en cas de défaut (LGDs) conformément à l'article VI.18. Toutefois, pour le risque de dilution inhérent aux créances achetées, il applique un LGD de 75%. Lorsque pour les créances achetées, un établissement peut décomposer de manière fiable ses estimations de EL pour risque de dilution en PDs et LGDs, il peut utiliser son estimation de LGD.

Sous-section IV. — Définition de l'échéance pour les créances achetées appartenant à la catégorie des expositions sur les entreprises

##### Art. VI.36

§ 1. Lorsqu'un établissement est autorisé à utiliser ses propres estimations de PD pour des créances achetées sur des entreprises, dans le cas des montants utilisés, M est égal à l'échéance moyenne pondérée de ces créances et ne peut être inférieur à 90 jours.

§ 2. La même valeur de M est également appliquée à la part non utilisée d'une facilité d'achat garantie, sous réserve que cette facilité d'achat prévoie des engagements effectifs, des seuils déclencheurs d'un remboursement anticipé ou d'autres dispositifs visant à protéger l'établissement acquéreur contre une détérioration significative de la qualité des créances qu'il sera tenu d'acheter pendant la durée de la facilité.

§ 3. Bij gebreke van dergelijke effectieve beschermingsmiddelen wordt M voor niet-opgenomen bedragen berekend als de som van de langstlopende kortlopende potentiële vordering in het kader van de koopovereenkomst en de resterende looptijd van de koopfaciliteit, waarbij M ten minste gelijk is aan 90 dagen.

§ 4. Voor het verwateringsrisico is M gelijk aan 1 jaar.

*Afdeling III. — Berekening van de risicoweging voor de risicoposities ingevolge gespecialiseerde financiering*

Onderafdeling I. — Methodologie

**Art. VI.37**

§ 1. Voor hun risicoposities ingevolge gespecialiseerde financiering zoals bepaald in titel VI, hoofdstuk 1, volgen de instellingen de regels die van toepassing zijn voor de berekening van de eigenvermogensvereisten voor risicoposities op ondernemingen, wanneer hun PD-ramingen voldoen aan de in hoofdstuk 9 van deze titel vastgestelde minimumvereisten.

§ 2. Wanneer een instelling voor haar risicoposities ingevolge gespecialiseerde financiering niet kan aantonen dat haar PD-ramingen voldoen aan de in hoofdstuk 9 van deze titel vastgestelde minimumvereisten, past ze op deze risicoposities de risicoweging van tabel 1 toe. Deze methode wordt doorgaans de slotting criteria method' genoemd.

Tabel 1

Resterende looptijd	categorie 1	categorie 2	categorie 3	categorie 4	categorie 5
Minder dan twee en half jaar	50 %	70 %	115 %	250 %	0 %
Ten minste twee en half jaar	70 %	90 %	115 %	250 %	0 %

Tableau 1

Durée résiduelle	catégorie 1	catégorie 2	catégorie 3	catégorie 4	catégorie 5
Inférieure à deux ans et demi	50%	70%	115%	250%	0%
Egale ou supérieure à deux ans et demi	70%	90%	115%	250%	0%

De CBFA kan een instelling toestaan om aan risicoposities van categorie 1 een preferentiële risicoweging van 50 % toe te kennen en aan risicoposities van categorie 2 een risicoweging van 70 %, mits de overnemings- en andere risicokenmerken van de instelling voor de desbetreffende categorie zeer deugdelijk zijn.

§ 3. Bij de toekenning van de risicoweging van tabel 1 aan risicoposities ingevolge gespecialiseerde financiering, houden de instellingen rekening met de volgende factoren : de financiële draagkracht, de politieke en juridische omgeving, de kenmerken van de transactie en/of activa, de draagkracht van de sponsor en de promotor met inbegrip van enigerlei inkomstenstroom ingevolge een publiek-privaatpartnerschap, en de garantiepakketten.

De CBFA moet de methoden die de instellingen willen gebruiken voor de toekenning van deze risicoweging aan hun risicoposities ingevolge gespecialiseerde financiering vooraf goedkeuren.

Onderafdeling II. — Bepaling van de PD's, LGD's en looptijd

**Art. VI.38**

Wanneer de instelling geen gebruik maakt van de slotting criteria method' zoals bedoeld in artikel VI.37, volgt ze de regels voor de bepaling van de PD's, LGD's en de looptijd die zijn bepaald voor de risicoposities op ondernemingen.

*Afdeling IV. — Berekening van de risicoweging voor leaseovereenkomsten*

Onderafdeling I. — Methodologie

**Art. VI.39**

§ 1. Voor het kredietrisico op de minimumbetalingen met betrekking tot de leaseovereenkomsten als bepaald in artikel VI.4, § 3, past de instelling de berekeningsformule van de risicoweging toe die, volgens de regels van hoofdstukken 3 en 4 van deze titel, wordt toegekend aan de subcategorie waarbij de minimumbetalingen van de leaseovereenkomst kunnen worden ingedeeld.

§ 3. En l'absence de telles protections efficaces, la valeur de M applicable aux montants non utilisés est égale à la somme de la créance potentielle ayant la plus longue échéance en vertu du contrat d'achat et de la durée résiduelle de la facilité d'achat et ne peut être inférieur à 90 jours.

§ 4. Pour le risque de dilution, M est égal à un an.

*Section III. — Calcul des pondérations de risques pour les expositions de financement spécialisé*

Sous-section I<sup>re</sup>. — Methodologie

**Art. VI.37**

§ 1. Pour leurs expositions de financement spécialisé telles que définies au titre VI, chapitre 1, les établissements se conforment aux règles applicables pour le calcul des exigences en fonds propres relatives aux expositions sur les entreprises, si leurs estimations de la probabilité de défaut satisfont aux exigences minimales fixées au chapitre 9 du présent titre.

§ 2. Lorsque, pour ses expositions de financement spécialisé un établissement ne peut démontrer que ses estimations de la probabilité de défaut satisfont aux exigences minimales fixées au chapitre 9 du présent titre, il applique à ces expositions les pondérations de risques prévues dans le tableau n° 1. Cette méthode est communément appelée slotting criteria method'.

La CBFA peut autoriser un établissement à appliquer, de façon générale, une pondération préférentielle de 50 % aux expositions relevant de la catégorie 1 et de 70 % aux expositions relevant de la catégorie 2, sous réserve que ses critères de souscription et autres caractéristiques de risque soient extrêmement solides pour la catégorie considérée.

§ 3. Lorsqu'ils attribuent des pondérations de risques définies au tableau 1 à leurs expositions de financement spécialisé, les établissements tiennent compte des facteurs suivants : la base financière, l'environnement politique et juridique, les caractéristiques de la transaction et/ou de l'actif, la solidité du garant et du promoteur, y compris pour ce qui concerne les revenus dégagés par tout partenariat public-privé, et les mécanismes de garantie.

La CBFA devra approuver préalablement les méthodes que les établissements désirent employer pour attribuer ces pondérations de risques à leurs expositions de financement spécialisé.

Sous-section II – Définition des PDs, LGDs et échéances

**Art. VI.38**

Lorsque l'établissement n'utilise pas la slotting criteria method' visée à l'article VI.37, il se conforme aux règles de détermination des PDs, LGDs et échéances, telles que définies pour les expositions sur les entreprises.

*Section IV. — Calcul des pondérations de risques pour le crédit-bail*

Sous-section I<sup>re</sup>. — Methodologie

**Art. VI.39**

§ 1. Pour le risque de crédit sur les paiements minimaux relatifs à des crédits-bails tels que définis à l'article VI.4, § 3, l'établissement applique la formule de calcul des pondérations de risques qui, selon les règles définies aux chapitres 3 et 4 du présent titre, est affectée à la sous-catégorie dans laquelle les paiements minimaux du crédit-bail peuvent être classés.

§ 2. De risicoweging voor de risicoposities op leaseovereenkomsten die zijn omschreven in de bovenstaande § 1, wordt berekend op basis van de relevante parameters die zijn bepaald in artikel VI.40. Deze parameters zijn met name de kans op wanbetaling (PD), de verliezen bij wanbetaling (loss given default, LGD), en, voor de minimumbetalingen die behoren tot de categorie risicoposities op ondernemingen, de looptijd (maturity, M).

§ 3. De risicoweging voor het deel van de leaseovereenkomsten dat moet worden ingedeeld bij de categorie andere risicoposities dan kredietverplichtingen als bepaald in artikel VI.2, § 9, namelijk de restwaarden van de gehuurde onroerende goederen, wanneer die niet zijn begrepen in de vornoemde minimumbetalingen, wordt berekend volgens de onderstaande formule :

$$\text{Risicoweging (RW)} = 1/t * 100 \%$$

— Waarbij t gelijk is aan de looptijd van de leaseovereenkomst.

Deze restwaarden dienen jaarlijks te worden gewaardeerd.

Onderafdeling II. — Bepaling van de PD's, LGD's en looptijd

#### Art. VI.40

Afhankelijk van de IRB die de instelling heeft gekozen en de categorie en subcategorie waarbij de minimumbetalingen van de leaseovereenkomst mogen worden ingedeeld, geeft de instelling in voorkomend geval haar eigen ramingen van PD's, LGD's en looptijden volgens de voorwaarde vastgesteld in titel IV en in titel VI, hoofdstuk 9 en volgens de geschikte regels die zijn bepaald in titel VI, hoofdstukken 3 en 4, afdelingen II tot IV. Deze risicoparameters worden gebruikt bij de berekening van de risicoweging bedoeld in afdeling I van dit hoofdstuk (artikel VI.27) en van de bedragen van de verwachte verliezen bedoeld in titel VI, hoofdstuk 7.

HOOFDSTUK 7. — *Behandeling en berekening van de bedragen van de verwachte verliezen*

Afdeling I. — Berekening van de bedragen van de verwachte verliezen

Onderafdeling I. — risicoposities op ondernemingen, instellingen, centrale overheden en centrale banken en retailcliënteel

#### Art. VI.41

§ 1. Voor de risicoposities die behoren tot de categorieën risicoposities op ondernemingen, instellingen, centrale overheden en centrale banken of retailcliënteel, als in artikel VI.2, wordt het bedrag van de verwachte verliezen berekend volgens de onderstaande formules :

$$EL = PD \times LGD$$

Bedrag van het verwachte verlies = EL x risicopositiewaarde

§ 2. De inputparameters van deze formules. — de risicopositiewaarde, enerzijds, en de PD en LGD, anderzijds. — worden respectievelijk bepaald overeenkomstig de hoofdstukken 2, 3, 4 of 6 van deze titel, afhankelijk van de betrokken risicopositielocatie.

§ 3. Wanneer de instellingen hun eigen LGD-ramingen gebruiken, is voor de risicoposities met wanbetaling (PD = 1) :

— EL gelijk aan ELBE, d.w.z. de beste door de instelling gemaakte raming van het verwachte verlies dat overeenstemt met de risicopositie met wanbetaling, overeenkomstig de vereisten voor de bepaling van de LGD's voor de risicoposities met wanbetaling als vastgesteld in artikel VI.91, § 8.

§ 4. De waarde van EL is nul voor de risicoposities waarop de in artikel VI.9, § 3 en artikel VI.14, § 3 beschreven behandeling die de dubbele wanbetaling in aanmerking neemt, van toepassing is.

Onderafdeling II. — Bijzonder geval bij de gekochte kortlopende vorderingen

#### Art. VI.42

§ 1. Bij gekochte kortlopende vorderingen wordt het bedrag van de verwachte verliezen voor het verwateringsrisico berekend volgens de volgende formule :

$$EL = PD \times LGD$$

Bedrag van het verwachte verlies = EL x risicopositiewaarde

§ 2. De inputparameters van deze formules. — de risicopositiewaarde, enerzijds, en de PD en LGD, anderzijds. — worden respectievelijk bepaald overeenkomstig titel VI, hoofdstuk 2 en titel VI, hoofdstuk 6, afdeling II voor het verwateringsrisico, afhankelijk van de betrokken risicopositielocatie.

§ 2. Les pondérations de risques pour les expositions de crédit-bail, spécifiées au § 1 ci-dessus, sont calculées sur la base des paramètres pertinents, tels que définis à l'article VI.40. Ces paramètres sont notamment la probabilité de défaut (PD), les pertes en cas de défaut (loss given default, LGD), et pour les paiements minimaux classés dans la catégorie d'exposition sur les entreprises, l'échéance (maturity, M).

§ 3. Les pondérations de risques pour la partie des crédits-bails devant être incluse dans la catégorie des expositions autres que les obligations de crédit, telle que définie à l'article VI.2, § 9, à savoir les valeurs résiduelles des biens immobiliers loués, si celles-ci ne sont pas incluses dans les paiements minimaux mentionnés ci-dessus, sont calculées conformément à la formule suivante :

$$\text{La pondération de risques (RW)} = 1/t * 100\%$$

— Où t est le nombre d'années du bail.

Ces valeurs résiduelles doivent être évaluées chaque année.

Sous-section II. — Définition des PDs, LGDs et échéances

#### Art. VI.40

En fonction de l'approche NI choisie par l'établissement et de la catégorie et sous-catégorie dans laquelle les paiements minimaux du crédit-bail peuvent être classés l'établissement fournit, le cas échéant, ses propres estimations, PDs, LGDs, et échéances, conformément aux conditions fixées dans le titre IV et dans le titre VI, chapitre 9, et selon les règles appropriées définies au titre VI, chapitres 3 et 4, sections II à IV. Ces paramètres de risque entrent dans le calcul de la pondération de risque visé à la section I du présent chapitre (article VI.27) et dans le calcul des montants des pertes anticipées visé au titre VI, chapitre 7.

CHAPITRE 7. — *Traitement et calcul des montants des pertes anticipées*

Section I<sup>re</sup>. — Calcul des montants des pertes anticipées

Sous-section I<sup>re</sup>. — Les expositions sur les entreprises, les établissements, les administrations centrales et banques centrales et la clientèle de détail

#### Art. VI.41

§ 1. Pour les expositions qui appartiennent aux catégories des expositions sur les entreprises, les établissements, les administrations centrales et banques centrales ou la clientèle de détail, telles que définies à l'article VI.2, les montants des pertes anticipées sont calculés conformément aux formules suivantes :

$$EL = PD \times LGD$$

Montant de la perte anticipée = EL x valeur exposée au risque

§ 2. Les paramètres à introduire dans ces formules, la valeur exposée au risque d'une part, et PD et LGD d'autre part, sont déterminés respectivement conformément aux chapitres 2 et 3, 4 ou 6 du présent titre, en fonction de la catégorie d'expositions concernée.

§ 3. Pour les expositions sur lesquelles il y a eu défaut (PD = 1), lorsque les établissements utilisent leurs propres estimations de LGDs :

— EL est égal à ELBE, c'est-à-dire la meilleure estimation établie par l'établissement de la perte anticipée correspondant à l'exposition pour laquelle il y a eu défaut, conformément aux exigences relatives à la détermination des LGDs pour les expositions en défaut, telles que spécifiées à l'article VI.91, § 8.

§ 4. Pour les expositions soumises au traitement de l'article VI.9, § 3 et VI.14, § 3, intégrant la reconnaissance du double défaut, la valeur de EL est fixée à zéro.

Sous-Section II. — Cas spécifique des créances achetées

#### Art. VI.42

§ 1. Dans le cas des créances achetées, les montants des pertes anticipées pour risque de dilution sont calculés conformément à la formule suivante :

$$EL = PD \times LGD$$

Montant de la perte anticipée = EL x valeur exposée au risque

§ 2. Les paramètres à introduire dans ces formules, la valeur exposée au risque d'une part, et PD et LGD d'autre part, sont déterminés respectivement conformément au titre VI, chapitre 2 et au titre VI, chapitre 6, section II pour le risque de dilution, en fonction de la catégorie d'expositions concernée.



§ 3. Bij gekochte kortlopende vorderingen wordt het bedrag van de verwachte verliezen voor kredietrisico berekend volgens de regels van artikel VI.41 van dit hoofdstuk. De inputparameters van de formules. — de risicopositiewaarde, enerzijds, en de PD en LGD, anderzijds. — worden respectievelijk bepaald overeenkomstig titel VI, hoofdstuk 2 en titel VI, hoofdstuk 6, afdeling II, afhankelijk van de betrokken risicopositiecategorie.

Onderafdeling III. — Bijzonder geval bij de risicoposities ingevolge gespecialiseerde financiering ('slotting criteria' methode)

**Art. VI.43**

§ 1. De EL-waarden voor risicoposities ingevolge gespecialiseerde financiering waarbij de instellingen voor de toekenning van de risicowegingen de 'slotting criteria' methode gebruiken, als beschreven in artikel VI.37, § 2, worden toegewezen overeenkomstig de onderstaande tabel nr. 2.

Tabel 2

Resterende looptijd	categorie 1	categorie 2	categorie 3	categorie 4	categorie 5
Minder dan twee en een half jaar	0 %	0,4 %	2,8 %	8 %	50 %
Ten minste twee en een half jaar	0,4 %	0,8 %	2,8 %	8 %	50 %

Tableau 2

Durée résiduelle	catégorie 1	catégorie 2	catégorie 3	catégorie 4	catégorie 5
Inférieure à deux ans et demi	0%	0,4%	2,8%	8%	50%
Egale ou supérieure à deux ans et demi	0,4 %	0,8 %	2,8 %	8 %	50 %

§ 2. Wanneer de CBFA een instelling heeft toegestaan om, op algemene wijze, aan risicoposities van categorie 1 een preferentiële risicoweging van 50 % toe te kennen en aan risicoposities van categorie 2 een preferentiële risicoweging van 70 %, bedraagt de EL-waarde 0 % in het eerste geval en 0,4 % in het tweede geval.

Onderafdeling IV. — Risicoposities op aandelen

**Art. VI.44**

§ 1. Wanneer het gewogen risicovolume van risicoposities die behoren tot de categorie risicoposities op aandelen, als in artikel VI.2, wordt berekend volgens de eenvoudige risicogewichtenbenadering als bedoeld in artikel VI.20, wordt het bedrag van de verwachte verliezen berekend volgens de onderstaande formule :

Bedrag van het verwachte verlies = EL x risicopositiewaarde

Daarbij gelden de volgende EL-waarden :

EL = 0,8 % voor risicoposities op aandelen niet genoteerd op een erkende markt, in voldoende gespreide portefeuilles

EL = 0,8 % voor risicoposities op aandelen genoteerd op een erkende markt

EL = 2,4 % voor alle overige risicoposities op aandelen

§ 2. Wanneer het gewogen risicovolume van risicoposities die behoren tot de categorie risicoposities op van aandelen, als gedefinieerd in artikel VI.2, wordt berekend volgens de PD/LGD- methode als bedoeld in artikel VI.21, wordt het bedrag van de verwachte verliezen berekend volgens de onderstaande formules :

EL = PD x LGD

Bedrag van het verwachte verlies = EL x risicopositiewaarde

§ 3. Wanneer het gewogen risicovolume van risicoposities die behoren tot de categorie risicoposities op aandelen, als gedefinieerd in artikel VI.2, wordt berekend volgens de internemodellenbenadering als bedoeld in artikel VI.22, is het bedrag van de verwachte verliezen gelijk aan 0 %.

Onderafdeling V. — Risicoposities in de vorm van instellingen voor collectieve beleggingen

**Art. VI.45**

Voor de risicoposities in de vorm van instellingen voor collectieve beleggingen (ICB's) wordt het bedrag van de verwachte verliezen berekend volgens de bepalingen van artikel VI.26 en artikelen VI.41 tot VI.44 en VI.46 die van toepassing zijn op de onderliggende risicoposities.

§ 3. Dans le cas des créances achetées, les montants des pertes anticipées pour risque de crédit sont calculés conformément aux règles définies dans l'article VI.41 du présent chapitre. Les paramètres à introduire dans les formules, la valeur exposée au risque d'une part, et PD et LGD d'autre part, sont déterminés respectivement conformément au titre VI, chapitre 2 et au titre VI, chapitre 6, section II, en fonction de la catégorie d'expositions concernée.

Sous-section III. — Cas spécifique des expositions de financement spécialisé (méthode slotting criteria').

**Art. VI.43**

§ 1. Dans le cas des expositions de financement spécialisé pour lesquelles les établissements appliquent la méthode dite des slotting criteria', telle que définie à l'article VI.37, § 2, aux fins de l'assignation des pondérations de risques, les valeurs de EL sont attribuées conformément au tableau n° 2 ci-dessous.

§ 2. Lorsque la CBFA a autorisé un établissement à appliquer, de façon générale, une pondération préférentielle de 50% aux expositions relevant de la catégorie 1 et de 70% aux expositions relevant de la catégorie 2, la valeur de EL est de 0% dans le premier cas et de 0,4% dans le second.

Sous-section IV. — Les expositions sous forme d'actions

**Art. VI.44**

§ 1. Dans le cas des expositions relevant de la catégorie d'expositions sous forme d'actions, telle que définie à l'article VI.2, lorsque les volumes pondérés des risques sont calculés conformément à la méthode de pondération simple visée à l'article VI.20, les montants des pertes anticipées sont calculés conformément à la formule suivante :

Montant de la perte anticipée = EL x valeur exposée au risque

Les valeurs de EL sont les suivantes :

EL = 0,8% pour les expositions sur actions non cotées sur un marché reconnu relevant de portefeuilles suffisamment diversifiés

EL = 0,8% pour les expositions sur actions cotées sur un marché reconnu

EL = 2,4% pour toutes les autres expositions sous forme d'actions

§ 2. Dans le cas des expositions relevant de la catégorie d'expositions sous forme d'actions, telle que définie à l'article VI.2, lorsque les volumes pondérés des risques sont calculés conformément à la méthode PD/LGD visée à l'article VI.21, les montants des pertes anticipées sont calculés conformément aux formules suivantes :

EL = PD x LGD

Montant de la perte anticipée = EL x valeur exposée au risque

§ 3. Dans le cas des expositions relevant de la catégorie d'expositions sous forme d'actions, telle que définie à l'article VI.2, lorsque les volumes pondérés des risques sont calculés conformément à la méthode fondée sur les modèles internes visée à l'article VI.22, les montants des pertes anticipées sont de 0 %.

Sous-section V. — Expositions sous la forme d'investissements dans des parts d'organismes de placement collectif

**Art. VI.45**

Pour les positions sous la forme de parts d'organismes de placement collectif (OPC), les montants des pertes anticipées sont calculés conformément aux dispositions décrites à l'article VI.26 et aux articles VI.41 à VI.44 et VI.46 s'appliquant aux expositions sous-jacentes.

## Onderafdeling VI. — Andere risicoposities dan kredietverplichtingen

**Art. VI.46**

Voor de risicoposities die behoren tot de categorie andere risicoposities dan kredietverplichtingen, als gedefinieerd in artikel VI.2, is het bedrag van het verwachte verlies gelijk aan nul.

## Afdeling II. — Behandeling van het bedrag van de verwachte verliezen

**Art. VI.47**

Voor de risicoposities die niet beantwoorden aan de definitie van risicoposities op aandelen, worden de bedragen van de verwachte verliezen, berekend overeenkomstig titel VI, hoofdstuk 7, afdeling I, onderafdelingen I tot III, en in voorkomend geval titel VI, hoofdstuk 7, afdeling I, onderafdeling V, voor de berekening van het eigen vermogen overeenkomstig de bepalingen van artikel II.1, in mindering gebracht van de som van de met deze risicoposities samenhangende waardeaanpassingen en voorzieningen.

Het disagio op risicoposities met betrekking tot balansposten die werden gekocht terwijl ze in staat van wanbetaling waren overeenkomstig VI.4, wordt behandeld als waardeaanpassingen.

Voor deze berekening wordt noch het bedrag van de verwachte verliezen voor geëffentiseerde risicoposities, noch de met deze risicoposities samenhangende waardeaanpassingen en voorzieningen in aanmerking genomen.

**HOOFDSTUK 8. — Kredietrisicomatiging. — bijzondere modaliteiten voor de internemodellenbenade-ringen****Art. VI.48**

§ 1. Tenzij anders is aangegeven in dit hoofdstuk, voldoen de instellingen die de IRB toepassen maar geen eigen ramingen van de verliezen bij wanbetaling (LGD's) en omrekeningsfactoren (CF's) gebruiken (instellingen die een IRB foundation' volgen), en die de kredietrisicomatiging voor reglementaire doeleinden in aanmerking wensen te nemen, aan het geheel van de regels van titel V, hoofdstuk 5, wanneer ze hun gewogen risicovolume berekenen als bedoeld in artikel IV.1 of wanneer ze het bedrag van de verwachte verliezen berekenen overeenkomstig de regels vastgelegd in titel VI, hoofdstuk 7.

§ 2. Met het oog op de bovenstaande §1, wanneer er in titel V, hoofdstuk 5 toelaatbaarheidsvoorwaarden en minimumvereisten zijn gesteld om de inaanmerkingneming van volgestorte en niet-volgestorte protecties voor de berekening van de risicowegingen te beperken, beperken deze voorwaarden en vereisten eveneens de inaanmerkingneming van deze protecties voor de berekening van de bedragen van de verwachte verliezen voor instellingen die een IRB volgen maar geen eigen ramingen geven van LGD's en CF's. Bij de berekening van de risicoweging en van de bedragen van de verwachte verliezen worden immers dezelfde risicoparameters (PD, LGD, enz.) gebruikt.

§ 3. Onder voorbehoud van titel V, hoofdstuk 5, afdelingen V tot VII, wanneer voor de instellingen die een IRB foundation' volgen voldaan is aan de voorwaarden die respectievelijk zijn vastgesteld in titel V, hoofdstuk 5, afdelingen I tot III en in de artikelen VI.49 tot VI.55, mogen de overeenkomstig de hoofdstukken 3 tot 7 van deze titel berekende risicowegingen en bedragen van de verwachte verliezen worden gewijzigd met toepassing van de bepalingen van de afdelingen V en VI van dit hoofdstuk en van titel V, hoofdstuk 5, afdeling IV.

## Afdeling I. — Toelaatbaarheid voor de volgestorte kredietprotecties

**Art. VI.49**

Met het oog op artikel VI.48, § 3 zijn, behalve volgestorte kredietprotecties zoals vermeld in de artikelen V.23 en V.24, ook volgestorte protecties die voldoen aan de in dit artikel vastgestelde voorwaarden toelaatbaar bij de berekening van de risicowegingen en de bedragen van de verwachte verliezen voor een instelling die een IRB foundation' volgt.

## 1° Zekerheden in de vorm van onroerend goed

1. Niet-zakelijk onroerend goed dat wordt of zal worden bewoond of verhuurd door de eigenaar of, in geval van persoonlijke investeringsmaatschappijen, door de economisch rechthebbende, en zakelijk onroerend goed (kantoren en andere bedrijfsruimten), kunnen worden erkend als toelaatbare zekerheden wanneer aan de volgende voorwaarden is voldaan :

a) de waarde van het onroerend goed hangt niet in wezenlijke mate af van de kredietwaardigheid van de leningnemer. Deze vereiste betreft niet de gevallen waarin louter macro-economische factoren een negatief effect hebben op zowel de waarde van het onroerend goed als het betalingsgedrag van de leningnemer;

## Sous-section VI. — expositionss autres que des obligations de crédit

**Art. VI.46**

Pour les expositions relevant de la catégorie des expositions autres que des obligations de crédit, telles que définies à l'article VI.2, le montant des pertes anticipées est égal à zéro.

## Section II. — Traitement des montants des pertes anticipées

**Art. VI.47**

Pour les expositions ne répondant pas à la définition des expositions sous forme d'actions, aux fins du calcul des fonds propres conformément aux dispositions de l'article II.1, les montants des pertes anticipées calculés conformément au titre VI, chapitre 7, section I, sous-sections I à III, le cas échéant au titre VI, chapitre 7, section I, sous section V, sont soustraits de la somme des corrections de valeur et des provisions afférentes aux expositions concernées.

Les escomptes sur les expositions des éléments du bilan qui ont été achetés alors qu'ils étaient en défaut, tels que définis à l'article VI.4, sont traités comme des corrections de valeur.

Ni les montants des pertes anticipées sur les expositions titrisées, ni les corrections de valeur et provisions afférentes à ces expositions ne sont pris en compte dans ce calcul.

**CHAPITRE 8. — Atténuation des risques de crédit modalités particulières pour les approches modèles internes****Art. VI.48**

§ 1. Sauf indications contraires mentionnées dans le présent chapitre, les établissements qui appliquent l'approche NI mais qui n'utilisent pas leurs propres estimations des pertes en cas de défaut (LGDs) et facteurs de conversion (CFs) (établissements adoptant une approche NI dite foundation') et qui souhaitent tenir compte de l'atténuation du risque de crédit à des fins réglementaires, se conforment à l'entière des règles énoncées au titre V, chapitre 5, lorsqu'ils calculent les volumes pondérés de leurs risques aux fins de l'article IV.1, ou lorsqu'ils calculent les montants des pertes anticipées conformément aux règles définies dans le titre VI, chapitre 7.

§ 2. Aux fins du § 1 ci-dessus, lorsque des conditions d'éligibilité et des exigences minimales sont définies au titre V, chapitre 5, afin de limiter la prise en compte des protections financées et non financées pour le calcul des pondérations de risques, ces conditions et exigences limitent également la prise en compte de ces protections pour le calcul des montants des pertes anticipées pour les établissements adoptant une approche NI mais ne fournissant pas leurs estimations des LGDs et CFs. En effet, les mêmes paramètres de risque (PD, LGD, etc.) interviennent dans le calcul de la pondération de risques et dans le calcul des montants des pertes anticipées.

§ 3. Sous réserve du titre V, chapitre 5, sections V à VII, lorsque les conditions fixées respectivement au titre V, chapitre 5, sections I à III et aux articles VI.49 à VI.55 sont remplies pour les établissements adoptant une approche NI dite foundation', les pondérations de risques et les montants des pertes anticipées calculés conformément aux chapitres 3 à 7 du présent titre peuvent être modifiés en application des dispositions des sections V et VI du présent chapitre et du titre V, chapitre 5, section IV.

Section I<sup>re</sup>. — Eligibilité pour les protections financées du crédit**Art. VI.49**

Aux fins de l'article VI.48, § 3, outre les protections financées du crédit mentionnées à l'article V.23 et V.24, les protections financées remplissant les conditions fixées dans le présent article sont également éligibles pour une prise en compte dans le calcul des pondérations de risques et des montants des pertes anticipées pour un établissement adoptant une approche NI dite foundation'.

## 1° Sûretés immobilières

1. Les biens immobiliers résidentiels qui sont ou seront occupés ou donnés en location par le propriétaire ou, dans le cas des sociétés d'investissement personnelles, par le propriétaire bénéficiaire et les biens immobiliers commerciaux (bureaux et autres locaux commerciaux) peuvent être reconnus comme sûretés éligibles lorsque les conditions suivantes sont remplies :

a) la valeur du bien immobilier ne dépend pas sensiblement de la qualité du crédit de l'emprunteur. Cette exigence ne concerne pas les cas dans lesquels des facteurs purement macroéconomiques affectent tant la valeur dudit bien immobilier que la performance de l'emprunteur;

b) het risico van de leningnemer hangt niet in wezenlijke mate af van het rendement van het onderliggend onroerend goed of project, maar veeleer van de onderliggende capaciteit van de leningnemer om zijn schuld uit andere bronnen terug te betalen. De terugbetaling van het krediet als zodanig hangt niet in wezenlijke mate af van enigerlei kasstroom die wordt gegenereerd door het onderliggend onroerend goed dat als zekerheid fungeert.

2. Ook aandelen in Finse ondernemingen voor de bouw van woningen, die werkzaam zijn volgens de Finse wet op woningbouwverenigingen van 1991 of latere gelijkaardige wetgeving ten aanzien van niet-zakelijk onroerend goed dat wordt of zal worden bewoond of verhuurd door de eigenaar, kunnen door instellingen als toelaatbare zekerheden in de vorm van niet-zakelijk onroerend goed worden aangemerkt, mits aan de bovenstaande voorwaarden is voldaan.

3. De CBFA kan de instellingen tevens toestaan om aandelen in Finse ondernemingen voor de bouw van woningen, die werkzaam zijn volgens de Finse wet op woningbouwverenigingen van 1991 of latere gelijkaardige wetgeving, als toelaatbare zekerheden in de vorm van zakelijk onroerend goed aan te merken, mits aan de bovenstaande voorwaarden is voldaan.

4. De CBFA kan de instellingen ontheffing verlenen van de in punt 1b) gestelde voorwaarde voor risicoposities die gedekt zijn door niet-zakelijk onroerend goed dat zich op Belgisch grondgebied bevindt, mits zij over het bewijs beschikt dat er hier sprake is van een goed ontwikkelde en reeds geruime tijd bestaande markt met voldoende lage verliescijfers om een dergelijke maatregel te rechtvaardigen.

5. De CBFA kan de instellingen ontheffing verlenen van de in punt 1b) gestelde voorwaarde voor het zakelijk onroerend goed dat zich op Belgisch grondgebied bevindt, mits zij over het bewijs beschikt dat er hier sprake is van een goed ontwikkelde en reeds geruime tijd bestaande markt en dat de verliescijfers die voortvloeien uit door zakelijk onroerend goed gedekte leningen voldoen aan de onderstaande voorwaarden :

a) de verliezen die uit door zakelijk onroerend goed gedekte leningen voortvloeien tot ten hoogste 50 % van de marktwaarde (of, in voorkomend geval, 60 % van de hypotheekwaarde als die waarde lager is) liggen niet hoger dan 0,3 % van de door zakelijk onroerend goed gedekte uitstaande leningen in een gegeven boekjaar;

b) de totale verliezen die uit door zakelijk onroerend goed gedekte leningen voortvloeien, mogen niet hoger liggen dan 0,5 % van de door zakelijk onroerend goed gedekte uitstaande leningen in een gegeven boekjaar.

6. Indien in een gegeven boekjaar niet aan een van deze voorwaarden is voldaan, mag deze behandeling niet meer worden toegepast tot in een volgend boekjaar opnieuw aan beide voorwaarden is voldaan.

7. De CBFA kan een zakelijk onroerend goed als toelaatbare zekerheid aanmerken, wanneer het in een andere lidstaat als dusdanig is aangemerkt op grond van de ontheffing die hiervoor is vastgelegd in het bovenstaande punt 5.

#### 2° Te innen vorderingen

De CBFA kan te innen vorderingen ingevolge handelstransacties of transacties met een oorspronkelijke looptijd van ten hoogste één jaar aanmerken als toelaatbare zekerheden. Niet toelaatbaar zijn te innen vorderingen ingevolge effectisering, subdeelnemingen of kredietderivaten, dan wel door verbonden partijen verschuldigde bedragen.

#### 3° Andere zakelijke zekerheden

De CBFA kan materiële goederen van een ander type dan bedoeld in de punten 1 tot 7 van 1° hierboven, als toelaatbare zekerheden aanmerken, wanneer is voldaan aan de volgende voorwaarden :

a) er bestaan liquide markten waar de zekerheden op een vlotte en economisch efficiënte wijze van de hand kunnen worden gedaan; en,

b) er bestaan algemeen gangbare en publiek beschikbare marktprijzen voor de zekerheden. De instelling moet kunnen aantonen dat er geen aanwijzingen zijn dat de nettowaarden die zij ontvangt wanneer de zekerheden worden uitgewonnen, significant van deze marktprijzen afwijken.

#### 4° Leasing

Behoudens de bepalingen van artikel VI.60, 2°, 1), punt e) en mits aan de vereisten van artikel VI.33 is voldaan, worden risicoposities ingevolge transacties waarbij een instelling een onroerend goed aan een derde leest, op dezelfde wijze behandeld als risicoposities waarvoor geleased onroerend goed van hetzelfde type als zekerheid fungeert.

b) le risque de l'emprunteur ne dépend pas sensiblement de la performance du bien immobilier ou du projet sous-jacent, mais plutôt de sa capacité sous-jacente à rembourser sa dette à partir d'autres sources. En tant que tel, le remboursement du crédit ne dépend pas sensiblement d'un éventuel flux de trésorerie généré par le bien immobilier sous-jacent servant de garantie.

2. Les établissements peuvent également reconnaître comme sûretés immobilières éligibles les parts détenues dans des sociétés finlandaises de logement opérant conformément à la loi finlandaise de 1991 sur les sociétés de logement ou à toute législation ultérieure équivalente, pour des biens immobiliers résidentiels qui sont ou seront occupés ou donnés en location par le propriétaire, sous réserve que les conditions ci-dessus soient remplies.

3. La CBFA peut également autoriser les établissements à reconnaître comme sûretés immobilières éligibles les parts détenues dans des sociétés finlandaises de logement opérant conformément à la loi finlandaise de 1991 sur les sociétés de logement ou à toute législation ultérieure équivalente, sous réserve que les conditions ci-dessus soient remplies.

4. La CBFA peut exonérer les établissements de l'obligation de se conformer au point 1b) ci-dessus pour les expositions garanties par un bien immobilier résidentiel situé sur le territoire belge, lorsqu'elle a la preuve qu'il y existe de longue date un marché pertinent bien développé, avec des taux de pertes suffisamment faibles pour justifier une telle mesure.

5. La CBFA peut exonérer les établissements de l'obligation de se conformer au point 1 b), pour les biens immobiliers commerciaux situés sur le territoire belge, lorsqu'elle a la preuve qu'il y existe de longue date un marché pertinent bien développé et que les taux de pertes afférents aux prêts garantis par de tels biens immobiliers commerciaux satisfont aux conditions suivantes :

a) les pertes générées par les prêts garantis par des biens immobiliers commerciaux jusqu'à 50% de la valeur de marché (ou, le cas échéant, 60% de la valeur hypothécaire, si cette valeur est plus faible) ne dépassent pas 0,3% de l'encours des prêts garantis par des biens immobiliers commerciaux sur un exercice donné;

b) les pertes globales générées par les prêts garantis par des biens immobiliers commerciaux ne dépassent pas 0,5% de l'encours des prêts couverts par des biens immobiliers commerciaux sur un exercice donné.

6. Si l'une ou l'autre de ces conditions n'est pas remplie durant un exercice donné, le droit d'utiliser le traitement susvisé cesse, jusqu'à ce qu'elles soient de nouveau remplies lors d'un exercice ultérieur.

7. La CBFA peut reconnaître comme sûreté immobilière éligible un bien immobilier commercial reconnu comme tel dans un autre Etat membre en vertu de la faculté d'exonération prévue au point 5 ci-dessus.

#### 2° Créances à recouvrer

La CBFA peut reconnaître comme sûretés éligibles les créances à recouvrer au titre d'une transaction commerciale ou de transactions d'une échéance initiale inférieure ou égale à un an. Sont exclus de l'éligibilité les créances à recouvrer liées à des titrisations, des sous-participations ou des dérivés de crédit, ou encore les montants dus par des tiers liés.

#### 3° Autres sûretés réelles

La CBFA peut reconnaître comme sûretés éligibles des biens corporels d'un autre type que ceux visés aux points 1 à 7 du 1° ci-dessus lorsque les conditions suivantes sont remplies :

a) l'existence de marchés liquides où la sûreté peut être cédée de façon rapide et économiquement efficiente; et

b) l'existence de prix de marché bien établis et publiés, applicables à la sûreté. L'établissement doit être en mesure de démontrer que rien n'atteste que le prix net obtenu au moment de la réalisation de la sûreté s'écarte fortement de ces prix de marché.

#### 4° Crédit-bail

Sous réserve des dispositions de l'article VI.60, 2°, 1), point e, lorsqu'il est satisfait aux exigences énoncées à l'article V.33, les expositions découlant de transactions en vertu desquelles un établissement loue un bien immobilier à un tiers sont traitées comme des expositions garanties par le type de bien immobilier donné en crédit-bail.



*Afdeling II. — Toelaatbaarheid van de verschaffers van niet-volgestorte kredietprotecties*

**Art. VI.50**

§ 1. Indien het gewogen risicovolume en het bedrag van de verwachte verliezen volgens de IRB foundation' worden berekend, is een garantiegiver enkel toelaatbaar als de instelling hem overeenkomstig de bepalingen van hoofdstuk 9 van deze titel een interne rating heeft toegekend.

§ 2. Met het oog op artikel VI.48, § 3, zijn, wanneer een instelling de risicoweging en het bedrag van de verwachte verliezen volgens de IRB foundation' berekent, naast de protectieverschaffers bedoeld in artikel V.25, ook andere ondernemingen toelaatbaar, inclusief moederondernemingen, dochterondernemingen en verbonden ondernemingen van de instelling die geen kredietbeoordeling van een erkende EKBI hebben maar waaraan in het kader van een interne rating, een kans op wanbetaling is toegekend die gelijkwaardig is aan de kredietbeoordelingen van erkende EKBI's die, volgens de CBFA, dienen te zijn ondergebracht in kredietwaardigheidscategorie 2 of in een hogere categorie conform de bepalingen van titel V, hoofdstuk 4 voor de risicoweging op ondernemingen, en dit voor zover is voldaan aan de vereiste van § 1 van dit artikel.

Toelaatbaarheid, in het kader van IRB foundation', van de protectieverschaffers die voldoen aan de voorwaarden van de behandeling waarbij de dubbele wanbetaling in aanmerking wordt genomen.

**Art. VI.51**

Met het oog op artikel VI.48, § 3 kunnen instellingen, verzekerings- en herverzekeringsondernemingen en exportkredietverzekeringssmaatschappijen die aan de onderstaande voorwaarden voldoen, worden erkend als toelaatbare verschaffers van niet-volgestorte kredietprotectie voor de toepassing van de behandeling waarbij de dubbele wanbetaling in aanmerking wordt genomen zoals bedoeld in artikel VI.9, § 3 :

– de protectieverschaffer beschikt over voldoende deskundigheid op het vlak van niet-volgestorte protectie;

– de protectieverschaffer is onderworpen aan regels die gelijkwaardig zijn aan de regels in dit reglement of had, op het ogenblik dat de kredietprotectie werd verleend, een kredietbeoordeling van een erkende EKBI die door de CBFA is ondergebracht in kredietwaardigheidscategorie 3 of in een hogere categorie conform de bepalingen van titel V, hoofdstuk 4 voor de risicoweging op ondernemingen;

– de protectieverschaffer had op het tijdstip dat de kredietprotectie werd verleend of gedurende enige daarop volgende periode, een interne beoordeling met een kans op wanbetaling die gelijk is aan of lager is dan die welke overeenstemt met kredietwaardigheidscategorie 2 of een hogere categorie conform de bepalingen van titel V, hoofdstuk 4 voor de risicoweging op ondernemingen;

– de protectieverschaffer heeft een interne beoordeling met een kans op wanbetaling die gelijk is aan of lager is dan die welke overeenstemt met kredietwaardigheidscategorie 3 of een hogere categorie conform de bepalingen van titel V, hoofdstuk 4 voor de risicoweging op ondernemingen.

Voor de toepassing van dit artikel, geldt voor een kredietprotectie die wordt verstrekt door exportkredietverzekeringssmaatschappijen geen enkele uitdrukkelijke tegenwaarborg van een centrale overheid.

*Afdeling III. — Minimumvereisten voor de inaanmerkingneming van volgestorte kredietprotecties*

**Art. VI.52**

Onverminderd artikel VI.53, moet voor de inaanmerkingneming van volgestorte kredietprotectie voldaan zijn aan de minimumvereisten als gedefinieerd in de artikelen V.29 tot V.34.

**Art. VI.53**

Minimumvereisten voor de inaanmerkingneming als zekerheid van te innen vorderingen en andere zakelijke zekerheden

§ 1. Te innen vorderingen als bedoeld in artikel VI.49, 2°, worden pas als zekerheid in aanmerking genomen mits aan de onderstaande voorwaarden is voldaan :

a) Rechtszekerheid

i) De juridische akte op grond waarvan de zekerheid wordt verstrekt, is deugdelijk en effectief en waarborgt dat de leninggever duidelijke rechten heeft op de opbrengsten van de zekerheid;

*Section II. — Eligibilité des fournisseurs de protections non financées du crédit*

**Art. VI.50**

§ 1. Lorsque les volumes pondérés des risques et des montants des pertes anticipées sont calculés conformément à l'approche NI dite foundation', un garant ne peut être éligible que s'il fait l'objet d'une notation interne établie par l'établissement conformément aux dispositions du chapitre 9 du présent titre.

§ 2. Aux fins de l'article VI.48, § 3, lorsqu'un établissement calcule les pondérations de risques et les montants de ses pertes anticipées conformément à l'approche NI dite foundation', outre les fournisseurs de protection visés à l'article V.25, peuvent également être éligibles les autres entreprises, y compris l'entreprise mère, les filiales et les entreprises liées de l'établissement, qui ne bénéficient pas d'une évaluation de crédit établie par un OEEC éligible, mais reçoivent, dans le cadre d'une notation interne, une probabilité de défaut équivalente à celle correspondant aux évaluations de crédit d'OEEC qui doivent être associées, selon la CBFA, à l'échelon 2 de qualité du crédit ou à un échelon supérieur en vertu des dispositions du titre V, chapitre 4, relatives à la pondération de risques sur les entreprises, et ce pour autant que l'exigence fixée au § 1 du présent article soit respectée.

Eligibilité, dans le cadre de l'approche NI dite foundation', des fournisseurs de protection qui remplissent les conditions du traitement intégrant la reconnaissance du double défaut.

**Art. VI.51**

Aux fins de l'article VI.48, § 3, les établissements, les entreprises d'assurance et de réassurance et les agences de crédit à l'exportation qui remplissent les conditions ci-après peuvent être reconnus comme fournisseurs éligibles de protection non financée du crédit pour l'application du traitement intégrant la reconnaissance du double défaut visé à l'article VI.9, § 3 :

– le fournisseur de protection possède une expertise suffisante en matière de protection non financée;

– le fournisseur de protection est soumis à des règles équivalentes à celles de le présent règlement, ou faisait l'objet, au moment de la fourniture de la protection, de la part d'un OEEC éligible, d'une évaluation de crédit associée, par la CBFA, à l'échelon 3 de qualité de crédit ou à un échelon supérieur en vertu des dispositions du titre V, chapitre 4, relatives à la pondération de risques sur les entreprises;

– au moment où la protection de crédit a été fournie, ou pour toute autre période ultérieure, le fournisseur de protection a fait l'objet d'une évaluation interne avec une probabilité de défaut équivalente ou inférieure à celle qui est associée à l'échelon 2 de qualité du crédit ou à un échelon supérieur en vertu des dispositions du titre V, chapitre 4, relatives à la pondération de risques sur les entreprises;

– le fournisseur fait l'objet d'une évaluation interne avec une probabilité de défaut équivalente ou inférieure à celle qui est associée à l'échelon 3 de qualité du crédit ou à un échelon supérieur en vertu des dispositions du titre V, chapitre 4, relatives à la pondération de risques sur les entreprises.

Aux fins du présent article, la protection de crédit fournie par des agences de crédit à l'exportation ne bénéficie d'aucune contre-garantie formelle fournie par une administration centrale.

*Section III. — Exigences minimales pour la prise en compte des protections financées du crédit*

**Art. VI.52**

Sans préjudice de l'article VI.53, aux fins de la reconnaissance des protections financées du crédit, les exigences minimales définies aux articles V.29 à V.34 doivent être remplies.

**Art. VI.53**

Exigences minimales pour la reconnaissance comme sûreté des créances à recouvrer et autres sûretés réelles.

§ 1. Aux fins de la reconnaissance, comme sûretés, des créances à recouvrer visées à l'article VI.49, 2°, les conditions suivantes doivent être remplies :

a) Sécurité juridique

i) L'acte juridique établissant la sûreté est solide et efficace et établit clairement les droits du prêteur sur le produit de la sûreté.



ii) De instellingen ondernemen alle noodzakelijke stappen om aan de lokale vereisten voor de uitvoerbaarheid van haar belang in de zekerheid te voldoen. Er bestaat een kader dat de leninggever in staat stelt een voorrangrecht op de zekerheid te laten gelden, waarbij de nationale overheden over de mogelijkheid beschikken toe te staan dat deze rechten worden achtergesteld bij de rechten van preferentiële crediteuren die in wettelijke of uitvoeringsbepalingen zijn neergelegd;

iii) De instellingen hebben voldoende juridisch onderzoek gedaan waaruit blijkt dat de zekerheidsovereenkomsten in alle betrokken jurisdicties uitvoerbaar is; en,

iv) De zekerheidsovereenkomsten zijn schriftelijk opgesteld en er bestaat een duidelijke en deugdelijke procedure voor een snelle uitwinning van de zekerheden. De procedures van de instellingen waarborgen dat alle wettelijke voorwaarden voor het in staat van wanbetaling stellen van de leningnemer en de snelle uitwinning van de zekerheden in acht worden genomen. Ingeval de leningnemer in financiële moeilijkheden verkeert of in staat van wanbetaling is, is de instelling gemachtigd om de te innen vorderingen aan andere partijen te verkopen of over te dragen zonder voorafgaande goedkeuring van de debiteuren van de te innen vorderingen.

#### b) Risicobeheer

i) De instellingen beschikken over een deugdelijke procedure voor de bepaling van het kredietrisico dat aan de te innen vorderingen verbonden is. Deze procedure omvat met name een analyse van de bedrijfsactiviteit en de bedrijfstak van de leningnemer en van de soorten cliënten met wie de leningnemer handelt. Wanneer de instelling op de leningnemer vertrouwt om het aan de cliënten verbonden kredietrisico in te schatten, onderwerpt zij de kredietpraktijken van de leningnemer aan de een onderzoek om zich van de deugdelijkheid en geloofwaardigheid ervan te vergewissen;

ii) De marge tussen de risicopositiewaarde en de waarde van de te innen vorderingen weerspiegelt alle relevante factoren, zoals onder meer de inningskosten, de concentratie binnen de pool van de te innen vorderingen die door een enkele leningnemer in pand is gegeven, en het potentiële concentratierisico binnen het geheel van de risicoposities van de instelling benevens die welke in het kader van de algemene methodologie van de instelling worden gecontroleerd. De instelling voorziet in een doorlopend bewakingsproces dat passend is voor de te innen vorderingen. Voorts wordt de inachtneming van leningsovereenkomsten, milieubeperkingen en andere wettelijke vereisten regelmatig aan een nieuw onderzoek onderworpen;

iii) De door een leningnemer in pand gegeven te innen vorderingen zijn gediversifieerd en er is geen sprake van een ongepaste correlatie ervan met de leningnemer. Wanneer er sprake is van een duidelijke positieve correlatie, wordt bij de vaststelling van de marges voor de pool van zekerheden als geheel met de daarmee gepaard gaande risico's rekening gehouden;

iv) Te innen vorderingen op verbonden partijen van de leningnemer (met inbegrip van dochterondernemingen en werknemers) komen niet in aanmerking voor risicomatiging; en,

v) De instelling beschikt over een schriftelijk vastgelegde procedure voor de inning van te ontvangen betalingen in probleemsituaties. De vereiste voorzieningen voor de inning zijn getroffen, ook al vertrouwt de instelling normaliter op de leningnemer om betalingen te innen.

§ 2. Andere zakelijke zekerheden als bedoeld in artikel VI.49, 3°, worden pas in aanmerking genomen als aan de onderstaande voorwaarden is voldaan.

a) de zekerheidsovereenkomst is juridisch rechtsgeldig en uitvoerbaar in alle betrokken landen en stelt de instelling in staat de waarde van het goed binnen een redelijke termijn te realiseren.

b) met als enige uitzondering de in artikel VI.53, § 1, a), ii), bedoelde toelaatbare voorrangrechten zijn alleen eerste pandrechten of bezwaringen op zekerheden toelaatbaar. Het recht van de instelling op de gerealiseerde opbrengsten van de zekerheden heeft derhalve voorrang op de rechten van alle andere leninggevers.

c) de waarde van het goed wordt frequent en ten minste eenmaal per jaar gecontroleerd. Er worden frequentere controles uitgevoerd wanneer de marktomstandigheden significante veranderingen ondergaan.

d) de leningsovereenkomst bevat een gedetailleerde beschrijving van de zekerheid en een gedetailleerde specificatie van de wijze waarop en de frequentie waarmee tot herwaardering wordt overgegaan.

e) de door de instelling aanvaarde types zakelijke zekerheden en de gedragslijnen en praktijken ten aanzien van het bedrag van elke type zekerheid dat passend wordt geacht voor een gegeven risicopositiewaarde, worden duidelijk schriftelijk vastgelegd in de vorm van interne gedragslijnen en procedures voor de kredietverlening die aan een onderzoek kunnen worden onderworpen.

ii) Les établissements prennent toute mesure nécessaire pour respecter les exigences locales concernant le caractère exécutoire de leur intérêt dans la sûreté. Il existe un cadre permettant au prêteur de jouir d'une créance de premier rang sur la sûreté, sous réserve de la possibilité, pour les autorités nationales, de subordonner cette créance à celles des créanciers prioritaires prévus dans les dispositions législatives applicables ou dans leurs mesures d'exécution.

iii) Les établissements ont procédé à un examen juridique suffisant pour confirmer le caractère exécutoire des contrats de sûretés dans tous les pays concernés; et

iv) Les contrats de sûreté sont dûment consignés par écrit et sont assortis d'une procédure claire et solide concernant la réalisation rapide de la sûreté. Les procédures des établissements garantissent que toute condition juridique requise pour la déclaration du défaut de l'emprunteur et la réalisation rapide de la sûreté est observée. En cas de difficultés financières ou de défaut de l'emprunteur, l'établissement est habilité à vendre ou céder à des tiers les créances à recouvrer, sans autorisation préalable des débiteurs.

#### b) Gestion des risques

i) Les établissements doivent disposer d'une procédure saine pour déterminer le risque de crédit lié aux créances à recouvrer. Cette procédure prévoit notamment une analyse de l'activité et du secteur d'activité de l'emprunteur, ainsi que des catégories de clients avec lesquels celui-ci traite. Lorsqu'il se fie à l'emprunteur pour déterminer le risque de crédit des clients, l'établissement doit examiner les pratiques de l'emprunteur en matière de crédit, en vue de s'assurer de leur solidité et de leur crédibilité.

ii) La marge existant entre le montant de l'exposition et la valeur des créances à recouvrer doit tenir compte de tous les facteurs pertinents, notamment le coût des recouvrements, la concentration au sein du panier de créances à recouvrer données en nantissement par un même emprunteur et l'éventuel risque de concentration pour toutes les expositions de l'établissement, allant au-delà de ce que sa méthode générale permet de contrôler. L'établissement doit mettre en œuvre une procédure de contrôle continu qui soit adaptée aux créances à recouvrer. De plus, l'observation des clauses des prêts, des contraintes environnementales et des autres exigences légales est contrôlée à intervalles réguliers.

iii) Les créances à recouvrer données en nantissement par un emprunteur sont diversifiées et ne sont pas excessivement corrélées à ce dernier. En cas de corrélation positive significative, les risques liés sont pris en considération dans la fixation des marges applicables au panier des sûretés dans son ensemble.

iv) Les créances à recouvrer émanant de parties liées à l'emprunteur (y compris ses filiales et ses salariés) ne sont pas reconnues comme facteurs d'atténuation du risque; et

v) L'établissement dispose d'une procédure, consignée par écrit, pour recouvrer les sommes dues dans les situations critiques. Les dispositifs de recouvrement nécessaires sont en place, même lorsque l'établissement compte normalement sur l'emprunteur à cet égard.

§ 2. Aux fins de la reconnaissance des autres sûretés réelles visées à l'article VI.49, 3°, les conditions suivantes doivent être remplies :

a) le contrat de sûreté est juridiquement valide et exécutoire dans tous les pays concernés et il permet à l'établissement de réaliser la valeur du bien dans un délai raisonnable.

b) à la seule exception des créances prioritaires admissibles visées à l'article VI.53, § 1, a) ii), seuls les droits ou privilèges de premier rang sur la sûreté sont éligibles. L'établissement doit donc avoir la priorité sur le produit réalisé de la sûreté par rapport à tous les autres prêteurs.

c) la valeur du bien est contrôlée à intervalles rapprochés et au moins une fois par an. Un contrôle plus fréquent est effectué lorsque les conditions du marché connaissent des changements significatifs.

d) le contrat de prêt inclut une description détaillée de la sûreté, ainsi que des modalités et de la fréquence des réévaluations.

e) les types de sûretés réelles qui sont acceptés par l'établissement ainsi que ses politiques et pratiques concernant le montant approprié de chaque type de sûreté par rapport au montant de l'exposition sont clairement consignés par écrit dans des politiques et procédures internes en matière de crédit qui peuvent faire l'objet d'un examen.

f) wat de structuur van de transactie betreft, worden er in het kader van het kredietbeleid van de instelling passende eisen gesteld aan de zekerheid met betrekking tot criteria zoals de risicopositiewaarde, de mogelijkheid om de zekerheid vlot uit te winnen, de mogelijkheid om op objectieve wijze een prijs of marktwaarde vast te stellen, de frequentie waarmee de waarde makkelijk te verkrijgen is (met inbegrip van een professionele schatting of waardering) en de volatiliteit of een maatstaf voor de volatiliteit van de waarde van de zekerheid.

g) zowel bij de eerste waardering als bij latere herwaarderingen wordt ten volle rekening gehouden met een eventuele aantasting of economische veroudering van de zekerheid. Bij de waardering en herwaardering wordt bijzondere aandacht besteed aan de gevolgen van het verstrijken van de tijd voor mode- of tijdgevoelige zekerheden.

h) de instelling heeft het recht het goed fysiek te inspecteren. Zij heeft de nodige gedragslijnen en procedures vastgesteld voor de uitoefening van haar recht tot fysieke inspectie; en,

i) de instelling beschikt over procedures om na te gaan of het goed dat als protectie wordt geaccepteerd, adequaat verzekerd is tegen schade.

*Afdeling IV. — Minimumvereisten voor de inaanmerkingneming van niet-volgestorte kredietprotecties*

**Art. VI.54**

Voor de instellingen die gebruik maken van IRB foundation', onverminderd artikel VI.55, dienen de toelaatbaarheidvoorwaarden voor niet-volgestorte kredietprotecties als gedefinieerd in titel V, hoofdstuk 5 voldaan te zijn.

**Art. VI.55**

Voorwaarden voor de toelaatbaarheid van de behandeling waarbij de dubbele wanbetaling in aanmerking wordt genomen (artikel VI.9)

Om in aanmerking te komen voor de behandeling waarbij de dubbele wanbetaling in aanmerking wordt genomen als bedoeld in artikel VI.9, § 3, moet een kredietprotectie in de vorm van een garantie of een kredietderivaat aan de volgende voorwaarden voldoen :

a) de onderliggende vordering is :

– een risicopositie op een onderneming zoals is gedefinieerd in artikel VI.2, met uitsluiting van verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, of,

– een risicopositie op een regionale overheid, een lokale overheid of een publiekrechtelijke entiteit, die niet wordt behandeld als een risicopositie op een centrale overheid of op een centrale bank overeenkomstig artikel VI.2, of een risicopositie op een kleine of middelgrote onderneming die is ingedeeld bij de categorie risicoposities op retailcliënteel overeenkomstig artikel VI.2;

b) de onderliggende debiteuren behoren niet tot dezelfde groep als de protectieverschaffer;

c) het risico wordt gedekt door een van de volgende instrumenten :

– single-name niet-volgestorte kredietderivaten of single-name garanties;

– kredietderivaten voor het eerste optredende kredietverzuim; de methode wordt toegepast op het in de korf voorkomende actief met het laagste gewogen risicovolume;

– kredietderivaten voor het n-de kredietverzuim; in dit kader is de verkregen protectie slechts toelaatbaar indien ook toelaatbare protectie tegen de (n-1)de wanbetaling is verkregen of indien voor de (n-1) van de in de korf voorkomende activa reeds sprake is van wanbetaling. Als dat het geval is, wordt dezelfde methode toegepast op het in de korf voorkomende actief met het laagste gewogen risicovolume;

d) de kredietprotectie voldoet aan de voorwaarden vastgesteld in de artikelen V.35 tot V.38;

e) de weging die aan het risico wordt toegekend vóór de toepassing van de behandeling voorgeschreven door artikel VI.9, § 3 wordt nog bij geen enkel aspect van de kredietprotectie in aanmerking genomen;

f) de instelling heeft het recht en verwacht de betaling te ontvangen van de protectieverschaffer zonder gerechtelijke stappen te moeten ondernemen om de wederpartij tot betaling te dwingen. In de mate van het mogelijke onderneemt de instelling de nodige stappen om zich ervan te vergewissen dat de protectieverschaffer bereid is terstond te betalen mocht er zich een kredietgebeurtenis voordoen;

f) en matière de structure de la transaction, la politique de crédit de l'établissement fixe des exigences appropriées concernant la sûreté, au regard de critères comme le montant de l'exposition, la possibilité de réaliser aisément la sûreté, la possibilité de fixer objectivement un prix ou une valeur de marché, fréquence à laquelle la valeur de la sûreté peut être aisément connue (y compris par une expertise ou une évaluation professionnelle) et la volatilité ou un indicateur fournissant une approximation de la volatilité de la valeur de la sûreté.

g) tant l'évaluation initiale que les réévaluations tiennent pleinement compte de toute détérioration ou obsolescence de la sûreté. Une attention particulière doit être accordée, dans ce cadre, aux effets du passage du temps sur les sûretés sensibles aux modes ou dates.

h) l'établissement doit avoir le droit d'inspecter physiquement le bien. Il dispose de politiques et de procédures prévoyant l'exercice de ce droit; et

i) l'établissement dispose de procédures lui permettant de s'assurer que le bien pris en garantie est dûment assuré contre les dommages.

*Section IV. — Exigences minimales pour la prise en compte des protections non financées du crédit*

**Art. VI.54**

Pour les établissements adoptant une approche NI dite foundation', sans préjudice de l'article VI.55, les conditions d'éligibilité des protections non financées du crédit définies au titre V, chapitre 5, doivent être respectées.

**Art. VI.55**

Conditions d'éligibilité au traitement intégrant la reconnaissance du double défaut (article VI.9)

Les conditions ci-après doivent être remplies pour que le traitement intégrant la reconnaissance du double défaut visé à l'article VI.9, § 3, soit applicable à une protection de crédit découlant d'une garantie ou un dérivé de crédit :

a) la créance sous-jacente doit concerner :

– une exposition sur une entreprise, telle que définie à l'article VI.2, à l'exclusion des entreprises d'assurance et de réassurance, ou

– une exposition sur une autorité régionale, une autorité locale ou une entité du secteur public, qui n'est pas traitée comme une exposition sur une administration centrale ou sur une banque centrale conformément à l'article VI.2 ou – une exposition sur une petite ou moyenne entreprise, classée dans la catégorie des expositions sur la clientèle de détail conformément à l'article VI.2;

b) les débiteurs sous-jacents n'appartiennent pas au même groupe que le fournisseur de la protection;

c) le risque est couvert par l'un des instruments suivants :

– dérivé de crédit non financé ou garantie reposant sur une seule signature;

– dérivé de crédit au 1<sup>er</sup> défaut fondé sur un panier d'actifs. — le traitement est appliqué à l'actif qui, au sein du panier, présente le volume pondéré du risque le plus faible;

– dérivé de crédit au n<sup>ème</sup> défaut fondé sur un panier d'actifs. — la protection obtenue n'est éligible qu'à la condition qu'une protection éligible au (n-1)<sup>ème</sup> défaut ait également été obtenue ou qu'il y ait déjà eu défaut sur (n-1) des actifs compris dans le panier. Lorsque tel est le cas, le traitement est appliqué à l'actif qui, au sein du panier, présente le volume pondéré du risque le plus faible.

d) la protection de crédit remplit les conditions fixées aux articles V.35 à V.38;

e) la pondération qui est associée au risque avant l'application du traitement prévu à l'article VI.9, § 3 n'est encore prise en considération dans aucun aspect de la protection de crédit;

f) l'établissement est en droit et attend de recevoir paiement du fournisseur de la protection sans avoir à engager de procédures judiciaires pour contraindre la contrepartie au paiement. Dans toute la mesure du possible, l'établissement s'emploie à s'assurer que le fournisseur de la protection est disposé à s'exécuter sans délai en cas d'événement de crédit;

g) de gekochte kredietprotectie vangt alle kredietverliezen op het gedekte deel van de risicopositie op, die zich voordoen als gevolg van kredietgebeurtenissen die in de overeenkomst zijn omschreven;

h) wanneer de uitbetalingsstructuur in een fysieke afwikkeling voorziet, moet worden aangetoond dat er rechtszekerheid bestaat aangaande de leverbaarheid van een lening, obligatie of mogelijke vordering. Indien de instelling de intentie heeft om een andere vordering te verstrekken dan het onderliggende risico, zorgt zij ervoor dat deze vordering liquide genoeg is om haar in staat te stellen deze te kopen voor levering in overeenstemming met het contract;

i) de bepalingen van de kredietprotectieovereenkomst zijn schriftelijk en juridisch bevestigd door zowel de protectieverschaffer als de instelling;

j) de instelling beschikt over procedures om buitensporige verbanden te ontdekken tussen de kredietwaardigheid van een protectieverschaffer en de debiteur van de onderliggende vordering, ten gevolge van het feit dat hun prestaties afhankelijk zijn van gezamenlijke factoren die de systematische risicofactor te boven gaan;

k) indien bescherming wordt geboden tegen het verwateringsrisico, mag de verkoper van gekochte kortlopende vorderingen niet tot dezelfde groep behoren als de protectieverschaffer.

*Afdeling V. — Inaanmerkingneming van het gevolg van de kredietrisicomatiging voor volgestorte kredietprotecties bij de berekening van de risicoweging en het bedrag van de verwachte verliezen*

#### A. Kaderovereenkomst

##### Art. VI.56

§ 1. Voor de kaderverrekeningsovereenkomsten met betrekking tot retrocessieovereenkomsten en/of verstrekte of opgenomen effecten- of grondstoffenleningen en/of andere kapitaalmarktgerelateerde transacties, wanneer de gewogen risicovolumes en het bedrag van de verwachte verliezen worden berekend volgens de regels van toepassing op instellingen die een IRB foundation' volgen, wordt de volledig aangepaste risicowaarde E\*, berekend overeenkomstig de regels in de artikelen V.43 tot V.51 en in § 2 van dit artikel. Deze E\* wordt beschouwd, met het oog op de hoofdstukken 3 tot 7 van deze titel, als de risicopositiewaarde op de wederpartij die voortvloeit uit de transacties die onder de kaderverrekeningsovereenkomst vallen.

§ 2. Voor de berekening van de volledig aangepaste risicopositiewaarde E\* als bedoeld in de artikelen V.45, § 4 en V.50, is E de risicopositiewaarde die aan elke risicopositie onder de kaderovereenkomst zou worden toegekend bij afwezigheid van kredietprotectie.

#### B. Financiële zekerheden

##### Art. VI.57

§ 1. Voor de financiële zekerheden, wanneer de gewogen risicovolumes en de verwachte verliezen worden berekend volgens de regels van toepassing op instellingen die een IRB foundation' volgen, wordt de volledig aangepaste risicopositiewaarde E\* berekend overeenkomstig de regels in de artikelen V.58 tot V.70. Immers, de eenvoudige benadering van financiële zekerheden die is beschreven in de artikelen V.55 tot V. 57, mag niet worden toegepast als de risicoweging van de risicoposities wordt berekend volgens de regels die van toepassing zijn op instellingen die de IRB foundation' volgen.

§ 2. Voor de berekening van de volledig aangepaste risicopositiewaarde, E\* bedoeld in artikel V.60, is E de risicopositiewaarde zoals ze zou worden bepaald volgens de IRB foundation', zonder zekerheid. Voor de risicoposities waarbij de risicopositiewaarde evenwel een omrekeningsfactor omvat ingevolge de regels in hoofdstuk 2 van deze titel, dient E te worden berekend met toepassing van een omrekeningsfactor (CF) van 100 % in plaats van de omrekeningsfactoren (CF's) die zijn vastgelegd in dat hoofdstuk.

g) la protection de crédit achetée absorbe toutes les pertes de crédit survenues sur la fraction couverte de l'exposition à la suite des événements de crédit prévus au contrat;

h) lorsque la structure de paiement prévoit un règlement physique, la sécurité juridique doit être établie quant à la possibilité de livrer le prêt, l'obligation ou la créance éventuelle concernée. Si l'établissement a l'intention de livrer une créance autre que le risque sous-jacent, il s'assure que ladite créance est suffisamment liquide pour lui permettre de l'acquérir en vue de sa livraison conformément au contrat;

i) les clauses de la convention de protection de crédit font l'objet d'une confirmation juridique écrite du fournisseur de la protection et de l'établissement;

j) l'établissement a mis en place des procédures lui permettant de détecter toute corrélation excessive entre la qualité de la signature d'un fournisseur de protection et le débiteur de la créance sous-jacente, tenant au fait que leurs performances dépendent de facteurs communs allant au-delà du facteur de risque systématique;

k) en cas de protection contre le risque de dilution, le vendeur des créances achetées ne peut appartenir au même groupe que le fournisseur de la protection.

*Section V. — Prise en compte de l'effet de l'atténuation du risque de crédit pour les protections financées du crédit dans le calcul des pondérations de risques et des montants des pertes anticipées*

#### A. Accord cadre

##### Art. VI.56

§ 1. Pour les accords cadres de compensation couvrant des opérations de pension et/ou des opérations d'emprunt de titres ou de produits de base et/ou d'autres opérations ajustées aux conditions du marché, lorsque les volumes pondérés risques et les montants des pertes anticipées sont calculés selon les règles applicables aux établissements adoptant une approche NI dite foundation', la valeur exposée au risque pleinement ajustée, E\*, est calculée conformément aux règles spécifiées aux articles V.43 à V.51, et au § 2 du présent article. Ce E\* est considéré, aux fins des chapitres 3 à 7 du présent titre, comme la valeur exposée au risque de l'exposition sur la contrepartie résultant des opérations couvertes par l'accord cadre de compensation.

§ 2. Aux fins du calcul de la valeur exposée au risque pleinement ajustée, E\*, visé aux articles V.45, § 4, et V.50, E est la valeur exposée au risque qui serait attribuée à chaque exposition distincte relevant de l'accord cadre en l'absence de protection de crédit.

#### B. Sûretés financières

##### Art. VI.57

§ 1. Pour les sûretés financières, lorsque les volumes pondérés des risques et des pertes anticipées sont calculés selon les règles applicables aux établissements adoptant une approche NI dite foundation', la valeur exposée au risque pleinement ajustée, E\*, est calculée conformément aux règles spécifiées aux articles V.58 à V.70. En effet, l'approche simple fondée sur les sûretés financières mentionnée aux articles V.55 à V. 57, ne peut pas être utilisée lorsque les pondérations de risques sur des expositions sont calculées selon les règles applicables aux établissements adoptant l'approche NI dite foundation'.

§ 2. Aux fins du calcul de la valeur exposée au risque pleinement ajustée, E\*, visé à l'article V.60, E est la valeur exposée au risque telle qu'elle serait déterminée dans l'approche NI dite foundation' en l'absence de sûreté. Toutefois pour les expositions dont la valeur exposée au risque inclut un facteur de conversion en vertu des règles énoncées au chapitre 2 du présent titre, E doit être calculé en appliquant un facteur de conversion (CF) de 100 % en lieu et place des facteurs de conversion (CFs) prévus dans ledit chapitre.

**Art. VI.58**

Voorwaarde voor de toepassing van een volatiliteitsaanpassing van 0 % bij de berekening van de volatiliteitsaanpassingen wanneer de instelling de uitgebreide methode volgt

Voor de berekening van de volledig aangepaste risicopositiewaarde, E\* bedoeld in artikel V.60, mag, voor de risicoposities die voldoen aan de voorwaarden vastgesteld in artikel V.70, een volatiliteitsaanpassing van 0 % worden toegepast indien de instellingen hun risicoweging en het bedrag van hun verwachte verliezen berekenen volgens de IRB foundation'. Voor de toepassing van dat artikel, mogen deze instellingen, als « kerndeelnemers aan de markt », naast de entiteiten vermeld in punt h) van dit artikel, ook de andere financiële ondernemingen (met inbegrip van de verzekeringsondernemingen) aanmerken die geen kredietbeoordeling van een erkende EBKI hebben maar waaraan in het kader van een interne rating, een kans op wanbetaling is toegekend die gelijkwaardig is aan de kredietbeoordelingen van erkende EKBI's die, volgens de CBFA dienen te zijn ondergebracht in kredietwaardigheids-categorie 2 of in een hogere categorie conform de bepalingen van titel V, hoofdstuk 4 voor de risicoweging op ondernemingen.

**Art. VI.59**

Berekening van de risicoweging en het bedrag van de verwachte verliezen bij het gebruik van de uitgebreide methode

Met het oog op artikel VI.48, § 3 dienen de instellingen, wanneer ze de risicoweging en het bedrag van hun verwachte verliezen berekenen volgens de IRB foundation', de volgende regels na te leven :

— De LGD\* (het effectieve verlies bij wanbetaling) zoals hieronder is bepaald, is gelijk aan de LGD met het oog op de hoofdstukken 3 tot 7 van deze titel.

$$\text{LGD}^* = \text{LGD} \times [\text{E}^*/\text{E}]$$

Waarbij :

— LGD het verlies bij wanbetaling is dat op de risicopositie van toepassing zou zijn indien de risicopositie niet door zekerheden zou zijn gedekt;

— E de risicopositiewaarde is, berekend overeenkomstig artikel VI.57, § 2;

— de waarde van E\* wordt berekend overeenkomstig de artikelen V.60 en VI.57 tot VI.58.

C. Overige toelaatbare zekerheden voor de IRB foundation'

**Art. VI.60**

Met het oog op artikel VI.48, § 3 dienen de instellingen die de risicoweging en het bedrag van de verwachte verliezen berekenen volgens de IRB foundation' en die voldoen aan de voorwaarden vastgesteld in de artikelen V.31 tot V.34, VI.49 en VI.53, zich aan de volgende regels te houden voor de inaanmerkingneming van andere toelaatbare zekerheden :

1° Waardering van de zekerheden

a) Voor zekerheden in de vorm van onroerend goed, zijn de regels van artikel V.72 van toepassing;

b) Voor te innen vorderingen is de waarde van elke vordering het te ontvangen bedrag;

c) Voor andere zakelijke zekerheden wordt het goed tegen marktwaarde gewaardeerd; dit is het geraamde bedrag waartegen het goed op de dag van de taxatie door een willige verkoper op marktconforme wijze zou kunnen worden verkocht aan een willige koper.

2° Berekening van het bedrag van de verwachte verliezen en de risicoweging :

1) Algemene behandeling

a. De waarde van LGD\* (het effectieve verlies bij wanbetaling) zoals berekend volgens de onderstaande punten b) tot d), is gelijk aan de waarde van de LGD voor de toepassing van de hoofdstukken 3 tot 7 van deze titel.

b. Wanneer de verhouding van de waarde van de zekerheid (C) ten opzichte van de risicopositiewaarde (E) lager is dan een bepaalde drempelwaarde C\* (d.w.z. het verplichte dekkingsniveau door een zekerheid voor het betrokken risico) als bedoeld in tabel 3, dan is de waarde van LGD\* de in de hoofdstukken 3 tot 6 van deze titel bedoelde waarde van LGD voor niet door zekerheden gedekte risicoposities op de wederpartij.

**Art. VI.58**

Condition pour appliquer un ajustement de volatilité de 0% lors du calcul des ajustements de volatilité dans la méthode générale

Aux fins du calcul de la valeur exposée au risque pleinement ajustée, E\*, visé à l'article V.60, lorsque les établissements calculent leurs pondérations de risques et les montants de leurs pertes anticipées conformément à l'approche NI dite foundation', les expositions remplissant les conditions énoncées à l'article V.70 peuvent bénéficier d'une correction de volatilité de 0%. Aux fins de l'application dudit article, ces établissements peuvent considérer comme des « intervenants clé du marché », outre les entités mentionnées dans le point h) dudit article, les autres entreprises financières (y compris les entreprises d'assurance) qui ne bénéficient pas d'une évaluation du crédit établie par un OEEC reconnu, mais qui reçoivent, dans le cadre d'une notation interne, une probabilité de défaut équivalente à celle correspondant aux évaluations du crédit d'OEEC qui doivent être associées, selon la CBFA, à l'échelon 2 de qualité du crédit ou à un échelon supérieur en vertu des dispositions du titre V, chapitre 4, relatives à la pondération de risques sur les entreprises.

**Art. VI.59**

Calcul des pondérations de risques et des montants des pertes anticipées dans la méthode générale

Aux fins de l'article VI.48, § 3, lorsque les établissements calculent les pondérations de risques et les montants de leurs pertes anticipées conformément à l'approche NI dite foundation', ils se conforment aux règles suivantes :

— Le LGD\* (perte effective en cas de défaut) tel que spécifié ci-dessous est égal au LGD aux fins des chapitres 3 à 7 du présent titre.

$$\text{LGD}^* = \text{LGD} \times [\text{E}^*/\text{E}]$$

où :

— LGD est la perte en cas de défaut (LGD) qui s'appliquerait à l'exposition dans l'hypothèse où l'exposition ne serait pas couverte par une sûreté;

— E est la valeur exposée au risque calculée conformément à l'article VI.57, § 2;

— La valeur de E\* est calculée conformément aux articles V. 60, et VI.57 à VI.58.

C. Autres sûretés admissibles pour l'approche NI dite foundation'.

**Art. VI.60**

Aux fins de l'article VI.48, § 3, lorsque les établissements qui calculent les pondérations de risques et les montants de leurs pertes anticipées conformément à l'approche NI dite foundation' rencontrent les conditions énoncées aux articles, V.31 à V.34, VI.49 et VI.53, ils se conforment aux règles suivantes pour la prise en compte des autres sûretés éligibles :

1° Evaluation des sûretés

a) Pour les sûretés immobilières, les règles définies à l'article V.72 s'appliquent

b) Pour les créances à recouvrer, la valeur de chaque créance est égale au montant à recevoir en vertu de celle-ci.

c) Pour les autres sûretés réelles, le bien est évalué à sa valeur de marché, c'est-à-dire le prix estimatif pour lequel le bien serait échangé à la date de l'évaluation, entre un acheteur et un vendeur consentants, dans le cadre d'une transaction effectuée dans des conditions de concurrence normale.

2° Calcul du montant des pertes anticipées et de la pondération des risques :

1) Traitement général

a. La valeur de LGD\* (perte effective en cas de défaut) telle que calculée conformément aux points b) à d) ci-dessous est égale à celle de LGD aux fins des chapitres 3 à 7 du présent titre.

b. Lorsque le rapport entre la valeur de la sûreté (C) et la valeur exposée au risque (E) est inférieur au seuil C\* (degré obligatoire de couverture par une sûreté, pour le risque considéré) tel qu'indiqué au tableau 3, la valeur de LGD\* est celle prévue pour LGD aux chapitres 3 à 6 du présent titre pour les expositions non garanties sur la contrepartie.



c. Wanneer de verhouding van de waarde van de zekerheid ten opzichte van de risicopositiewaarde hoger is dan een hogere drempelwaarde van C\*\* (d.w.z. het vereiste dekkingsniveau door een zekerheid om volledig in aanmerking te worden genomen in de LGD) als vermeld in tabel 3, dan is de waarde van LGD\* de in tabel 3 weergegeven LGD.

d. In dit verband geldt dat wanneer het vereiste niveau van zekerheidsstelling (C\*\*) niet wordt bereikt ten aanzien van de risicopositie als geheel, de risicopositie als twee afzonderlijke risicoposities moet worden beschouwd. — het gedeelte waarvoor het vereiste niveau van zekerheidsstelling C\*\* is bereikt en het resterende gedeelte.

e. In tabel 3 worden de toepasselijke waarden van LGD\* en de vereiste dekkingsniveaus door een zekerheid vastgesteld voor het gedekte gedeelte van de risicopositie.

c. Lorsque le rapport entre la valeur de la sûreté et la valeur exposée au risque dépasse le seuil supérieur C\*\* (degré de couverture par une sûreté requis pour une reconnaissance intégrale de LGD) tel qu'indiqué au tableau 3, la valeur de LGD\* est celle apparaissant dans le tableau 3.

d. À cet effet, lorsque le degré requis de couverture par une sûreté (C\*\*) n'est pas atteint pour la totalité d'une exposition, cette exposition est traitée comme deux expositions distinctes. — la partie pour laquelle le degré de couverture C\*\* est atteint, et l'autre partie.

e. Le tableau 3 fixe les valeurs applicables de LGD\* et les degrés requis de couverture par une sûreté, pour la fraction garantie de l'exposition.

Tabel 3

Minimumwaarde van LGD voor het gedekte gedeelte van de risicopositie

	LGD* voor niet-achtergestelde risicoposities	LGD* voor achtergestelde risicoposities	Vereist minimum-niveau van de zekerheidsstelling (C*)	Vereist minimum-niveau van de zekerheidsstelling (C**)
Te innen vorderingen	35 %	65 %	0 %	125 %
Niet-zakelijk en zakelijk onroerend goed	35 %	65 %	30 %	140 %
Overige zekerheden	40 %	70 %	30 %	140 %

Tableau 3

Valeur minimale de LGD pour la fraction garantie de l'exposition

	LGD* pour les expositions de rang supérieur	LGD* pour les expositions subordonnées	Degré minimum requis de couverture par une sûreté (C*)	Degré minimum requis de couverture par une sûreté (C**)
Créances à recouvrer	35%	65%	0%	125%
Bien immobiliers résidentiels et commerciaux	35%	65%	30%	140%
Autres sûretés	40%	70%	30%	140%

Bij wijze van uitzondering staat de CBFA de instellingen tot 31 december 2012, zonder wijziging van de bovenstaande niveaus van zekerheidsstelling, toe om :

a) een LGD van 30 % toe te kennen aan niet-achtergestelde vorderingen in de vorm van de leasing van zakelijk onroerend goed; en,

b) een LGD van 35 % toe te kennen aan niet-achtergestelde vorderingen in de vorm van de leasing van uitrusting;

c) een LGD van 30 % toe te kennen aan niet-achtergestelde vorderingen die zijn gedekt door niet-zakelijk of zakelijk onroerend goed.

Aan het eind van deze periode wordt deze uitzondering opnieuw onderzocht.

2) Alternatieve behandeling van zekerheden in de vorm van onroerend goed

a. Onder voorbehoud van de in dit punt a) en in onderstaand punt b) vastgestelde vereisten kan de CBFA de instellingen toestaan om, in plaats van de in punt 2°, 1) punten a) tot e) beschreven behandeling, een risicoweging van 50 % toe te passen op het gedeelte van het risico dat volledig gedekt is door een hypotheek op een niet-zakelijk of zakelijk onroerend goed dat zich op Belgisch grondgebied bevindt, voor zover zij kunnen aantonen dat de desbetreffende markten goed ontwikkeld zijn en reeds geruime tijd bestaan, en dat de verliescijfers die uit door niet-zakelijk of zakelijk onroerend goed gedekte leningen voortvloeien, voor elk van de twee categorieën leningen de volgende grenzen niet overschrijden :

1) de verliezen die voortvloeien uit leningen die zijn gedekt door niet-zakelijk of zakelijk onroerend goed, respectievelijk, tot 50 % van de marktwaarde (of, in voorkomend geval, 60 % van de hypotheekwaarde als die waarde lager is), bedragen niet meer dan 0,3 % van de in een gegeven boekjaar uitstaande leningen die zijn gedekt door de genoemde vorm van onroerend goed;

2) de totale verliezen op leningen gedekt door niet-zakelijk of zakelijk onroerend goed, zijn niet hoger dan 0,5 % van de in een gegeven boekjaar uitstaande leningen die door dat type onroerend goed worden gedekt.

b. Indien in een gegeven boekjaar niet wordt voldaan aan een van de voorwaarden vermeld in bovenstaand punt a), mag deze behandeling niet meer worden toegepast tot in een volgend boekjaar opnieuw aan de voorwaarden is voldaan.

A titre dérogatoire, jusqu'au 31 décembre 2012, la CBFA autorise, sans modification des taux de couverture par une sûreté indiqués ci-dessus :

a) les établissements à appliquer une valeur de LGD de 30 % aux créances de rang supérieur liées à des crédits-bails sur biens immobiliers commerciaux, et

b) les établissements à appliquer une valeur de LGD de 35 % aux créances de rang supérieur liées à des crédits-bails sur biens d'équipement.

c) les établissements à appliquer une valeur de LGD de 30 % aux créances de rang supérieur garanties par des biens immobiliers résidentiels ou commerciaux.

A la fin de cette période, ce traitement dérogatoire sera revu.

2) Autre traitement autorisé des sûretés immobilières

a. Sous réserve des exigences du présent point a et du point b ci-dessous, la CBFA peut permettre aux établissements d'appliquer, en lieu et place du traitement prévu aux point 2°, 1) points a à e, une pondération de 50 % à la fraction du risque intégralement garantie par une hypothèque sur un bien immobilier résidentiel ou commercial situé sur le territoire belge, pour autant qu'il soit prouvé que les marchés concernés sont bien développés et établis de longue date, et présentent des taux de pertes sur les prêts garantis par des biens immobiliers résidentiels ou commerciaux ne dépassant pas les limites suivantes, pour chacune de ces deux catégories de prêts :

1) les pertes liées aux prêts garantis par des biens immobiliers résidentiels ou commerciaux, respectivement, jusqu'à 50% de la valeur de marché (ou, le cas échéant, 60% de la valeur hypothécaire, si cette valeur est plus faible) ne dépassent pas 0,3% de l'encours des prêts garanti par ce type de biens immobiliers pour un exercice donné;

2) les pertes globales liées aux prêts garantis par des biens immobiliers résidentiels ou commerciaux ne dépassent pas 0,5 % de l'encours de ces prêts pour un exercice donné.

b. Si l'une ou l'autre des conditions fixées au point a ci-dessus n'est pas remplie durant un exercice donné, le droit d'utiliser le traitement susvisé cesse, jusqu'à ce qu'elles soient de nouveau remplies lors d'un exercice ultérieur.

## D. Geval van de gemengde zekerheden

**Art. VI.61**

Met het oog op artikel VI.48, § 3, wanneer de instellingen de risicoweging en het bedrag van de verwachte verliezen berekenen volgens de IRB foundation' en eenzelfde risicopositie zowel door financiële zekerheden als door andere toelaatbare zekerheden wordt gedekt, wordt de waarde van LGD\* (het effectieve verlies bij wanbetaling) dat voor de toepassing van de hoofdstukken 3 tot 7 van deze titel als LGD moet worden beschouwd, als volgt berekend :

a. De instelling splitst de voor volatiliteit gecorrigeerde risicopositiewaarde (d.w.z. de waarde na toepassing van de volatiliteitsaanpassing zoals beschreven in artikel V.60) op, waarbij elk deel slechts door éénzelfde type van zekerheid wordt gedekt. Dit houdt in dat de instelling de risicopositie moet opsplitsen in een gedeelte dat wordt gedekt door toelaatbare financiële zekerheden, naargelang het geval, een gedeelte dat wordt gedekt door te innen vorderingen, een gedeelte dat wordt gedekt door zekerheden in de vorm van niet-zakelijk en/of zakelijk onroerend goed, een gedeelte dat wordt gedekt door overige toelaatbare zekerheden en, in voorkomend geval, een ongedekt gedeelte.

b. De LGD\* wordt voor elk gedeelte afzonderlijk berekend, overeenkomstig de relevante bepalingen van titel V, hoofdstuk 5 en van dit hoofdstuk.

*Afdeling VI. — Inaanmerkingneming van het gevolg van de kredietrisicomatiiging voor niet-volgestorte kredietprotectie bij de berekening van de risicogeweging en het bedrag van de verwachte verliezen*

**Art. VI.62**

Met het oog op artikel VI.48, § 2 moeten de instellingen die de risicoweging en het bedrag van de verwachte verliezen berekenen volgens de IRB foundation', zich aan de volgende regel houden in plaats van aan de overeenstemmende regels die zijn vermeld in titel V, hoofdstuk 5.

a. Wat het gedekte gedeelte van de risicopositie betreft (op basis van de aangepaste waarde van de kredietprotectie GA) kan de voor de hoofdstukken 3 tot 7 van deze titel te ramen kans op wanbetaling (PD), de kans op wanbetaling van de protectieverschaffer zijn, of een waarde tussen de kans op wanbetaling van de leningnemer en die van de garantieverganger indien de vervanging niet als volledig wordt beschouwd. Indien een achtergestelde risicopositie wordt gedekt door niet-volgestorte, niet-achtergestelde protectie, mag voor de toepassing van de hoofdstukken 3 tot 7 van deze titel de waarde van de LGD worden gebruikt die van toepassing is op een niet-achtergestelde vordering.

b. Voor elk ongedekt gedeelte van de risicopositie is de kans op wanbetaling (PD) die van de leningnemer en is het verlies bij wanbetaling (LGD) dat van de onderliggende risicopositie.

c. GA is de waarde van G\* zoals berekend overeenkomstig artikel V.74, § 2, nader gecorrigeerd voor een eventueel looptijdverschil zoals beschreven in artikel V.63.

*Afdeling VII. — Looptijdverschillen***Art. VI.63**

§ 1. Onverminderd § 2 van dit artikel, passen de instellingen, wanneer ze de risicoweging en het bedrag van de verwachte verliezen berekenen volgens de IRB foundation', de regels toe die zijn gedefinieerd in de artikelen V.76 tot V. 78.

§ 2. Voor de toepassing van artikel V.76, wordt de kredietprotectie bij een looptijdverschil niet in aanmerking genomen wanneer de oorspronkelijke looptijd van de oorspronkelijke protectie minder dan 1 jaar bedraagt of wanneer de gedekte risicopositie een door de bevoegde autoriteiten gespecificeerde kortlopende risicopositie is waarvan de looptijd (M) onderworpen is aan een minimumgrens van 1 dag en niet van 1 jaar, met toepassing van artikel VI.13, § 2.

*HOOFDSTUK 9. — Minimumvereisten voor de internemodellenbenaderingen**Afdeling I. — Kwalitatieve vereisten**Onderafdeling I. — Use test***Art. VI.64**

Overeenkomstig artikel VI.4 wordt de goedkeuring van de CBFA voor het gebruik van een intern ratingsysteem voor de berekening van de gewogen risicovolumes afhankelijk gesteld van de voorwaarde dat de interne ratings en de ramingen van wanbetalingen en verliezen gebruikt bij de berekening van de eigenvermogensvereisten, evenals de verbonden systemen en processen, een essentiële rol spelen in het risicomangement en het besluitvormingsproces, alsook in het goedkeuringsmechanisme van het krediet, de interne verdeling van het intern kapitaal en het deugdelijk bestuur van de instelling.

## D. Cas de sûretés mixtes

**Art. VI.61**

Aux fins de l'article VI.48, § 3, lorsque les établissements calculent les pondérations de risques et les montants de leurs pertes anticipées conformément à l'approche NI dite foundation' et qu'une même exposition est couverte par des sûretés financières et d'autres sûretés éligibles, la valeur de LGD\* (perte effective en cas de défaut) devant tenir lieu de LGD aux fins des chapitres 3 à 7 du présent titre est calculée comme suit :

a. L'établissement divise la valeur de l'exposition corrigée pour volatilité (autrement dit, après application de la correction pour volatilité prévue à l'article V.60) en différentes fractions, dont chacune est couverte par un seul et même type de sûreté. L'établissement doit, en d'autres termes, diviser l'exposition en une tranche couverte par des sûretés financières éligibles, une tranche couverte par des créances à recouvrer, une tranche couverte par des sûretés composées d'immobilier résidentiel et/ou commercial, une tranche couverte par d'autres sûretés éligibles et une tranche non couverte par des sûretés, le cas échéant.

b. LGD\* est calculé séparément pour chaque tranche, selon les dispositions pertinentes du titre V, chapitre 5 et du présent chapitre.

*Section VI. — Prise en compte de l'effet de l'atténuation du risque de crédit pour les protections non financées du crédit dans le calcul des pondérations de risques et des montants des pertes anticipées*

**Art. VI.62**

Aux fins de l'article VI.48, § 2, lorsque les établissements calculent les pondérations de risques et les montants de leurs pertes anticipées conformément à l'approche NI dite foundation', ils se conforment à la règle suivante en lieu et place des règles correspondantes énoncées au titre V, chapitre 5.

a. Pour la fraction couverte de l'exposition (sur la base de la valeur ajustée de la protection du crédit GA), la probabilité de défaut (PD) aux fins des chapitres 3 à 7 du présent titre, peut être la probabilité de défaut du fournisseur de la protection, ou un montant situé entre la probabilité de défaut de l'emprunteur et celle du garant, si la substitution n'est pas réputée complète. Lorsqu'une exposition de rang subordonné est couverte par une protection non financée non subordonnée, la valeur de LGD applicable aux fins des chapitres 3 à 7 du présent titre, peut être celle associée à une créance de rang supérieur.

b. Pour toute fraction non couverte de l'exposition, la probabilité de défaut (PD) est celle de l'emprunteur et la perte en cas de défaut (LGD), celle de l'exposition sous-jacente.

c. GA est la valeur de G\* telle que calculée conformément à l'article V.74, § 2, corrigée d'une éventuelle asymétrie des échéances comme indiqué à l'article VI.63.

*Section VII. — Asymétries d'échéances***Art. VI.63**

§ 1. Sans préjudice du § 2 du présent article, lorsque les établissements calculent les pondérations de risques et les montants de leurs pertes anticipées conformément à l'approche NI dite foundation', ils appliquent les règles définies aux articles V.76 à V.78.

§ 2. Aux fins de l'application de l'article V.76, en cas d'asymétrie des échéances la protection de crédit n'est pas prise en compte lorsque l'échéance initiale de la protection initiale est inférieure à 1 an ou lorsque l'exposition couverte est une exposition à court terme spécifiée par les autorités compétentes comme ayant une valeur d'échéance (M) soumise à un plancher d'un jour et non pas d'un an, en application de l'article VI.13, § 2.

*CHAPITRE 9. — Exigences minimales pour les approches modèles internes**Section I<sup>re</sup>. — Exigences qualitatives**Sous-section I<sup>re</sup>. — Use test***Art. VI.64**

Conformément à l'article VI.4, l'autorisation de la CBFA d'utiliser un système de notation interne aux fins du calcul du volume pondéré des risques est subordonnée à la condition que les notations internes et les estimations de défauts et de pertes utilisées dans le calcul des exigences de fonds propres ainsi que les systèmes et processus liés jouent un rôle essentiel dans la gestion des risques et le processus décisionnel, ainsi que dans le mécanisme d'approbation du crédit, la répartition interne du capital interne et le gouvernement d'entreprise de l'établissement.

## Onderafdeling II. — Deugdelijk bestuur en toezicht

## A. Deugdelijk bestuur

**Art. VI.65**

§ 1. Alle wezenlijke aspecten van het rating- en het ramingsproces worden goedgekeurd door het hoogste bestuursorgaan van de instelling of een door haar aangesteld ad hoc comité, en door de effectieve leiding van de instelling. Deze partijen dienen een algemeen inzicht in het ratingsysteem van de instelling te hebben en een diepgaand begrip van de daarmee samenhangende beheersverslagen.

§ 2. De effectieve leiding van de instelling stelt het hoogste bestuursorgaan van de instelling of het ad hoc comité in kennis van alle wezenlijke wijzigingen in of uitzonderingen op de bestaande beleidslijnen die een invloed van betekenis zullen hebben op de werking van het ratingsysteem van de instelling.

§ 3. De effectieve leiding van de instelling heeft een goed inzicht in de opzet en de werking van het ratingsysteem. Zij ziet er continu op toe dat het systeem naar behoren functioneert. Zij wordt geregeld door de met kredietrisicobeheer belaste eenheid op de hoogte gehouden van de werking van het ratingproces, de punten waarvoor verbeteringen noodzakelijk zijn en de vorderingen die zijn gemaakt bij het verhelpen van eerder vastgestelde gebreken.

§ 4. De op de interne ratings gebaseerde analyse van het kredietrisicoprofiel van de instelling vormt een essentieel onderdeel van de beheersverslagen aan de voornoemde partijen. Deze verslaggeving bevat ten minste de volgende gegevens: het risicoprofiel per klasse, de migratie van de ratings tussen de klassen, de raming van de relevante parameters per klasse en een vergelijking tussen, enerzijds, de gerealiseerde wanbetalingsgraden en, in de mate waarin eigen ramingen worden gebruikt, de gerealiseerde waarden van LGD's en omrekeningsfactoren (CF's), en, anderzijds, de verwachtingen en resultaten van stresstests. De rapporteringsfrequentie hangt af van het belang van de informatie, het type informatie en het niveau van de ontvanger.

## B. Kredietrisicobeheer

**Art. VI.66**

§ 1. De met kredietrisicobeheer belaste eenheid is onafhankelijk van het personeel en management die instaan voor de toekenning of vernieuwing van risicoposities en rechtstreeks verslag uitbrengen aan de effectieve leiding van de instelling, in voorkomend geval het directiecomité, of aan het hoogste bestuursorgaan. Deze eenheid is verantwoordelijk voor de opzet of selectie, de tenuitvoerlegging, de controle en de werking van het ratingsysteem. Ze produceert en analyseert regelmatig verslagen over de resultaten van het ratingsysteem.

§ 2. De met kredietrisicobeheer belaste eenheid heeft de volgende taken:

- a) testen en controleren van ratingklassen en -pools;
- b) produceren en analyseren van syntheses over het ratingsysteem;
- c) invoeren van procedures om ervoor te zorgen dat de definities van de klassen en pools in alle afdelingen en geografische vestigingen consequent worden toegepast;
- d) evalueren en op schrift stellen van alle wijzigingen in het ratingproces, met opgave van de redenen voor deze wijzigingen;
- e) evalueren van de ratingcriteria om na te gaan of zij het risico blijven voorspellen. De wijzigingen in het ratingproces, de criteria of de afzonderlijke ratingparameters worden schriftelijk vastgesteld en bijgehouden;
- f) actief deelnemen aan de opzet of selectie, de tenuitvoerlegging en validatie van de modellen die in het kader van het ratingproces worden gebruikt;
- g) toezicht houden op de modellen die in het kader van het ratingproces worden gebruikt;
- h) voortdurend herzien en verbeteren van de modellen die in het kader van het ratingproces worden gebruikt.

§ 3. Niettegenstaande § 2 mogen instellingen die gebruik maken van gegevens uit datapools, overeenkomstig artikel VI.88, §§ 9 en 10, de volgende taken uitbesteden:

- a) produceren van informatie die relevant is voor het testen en controleren van ratingklassen en -pools;
- b) produceren van syntheses over het ratingsysteem;
- c) produceren van informatie die relevant is voor het evalueren van de ratingcriteria om na te gaan of zij het risico blijven voorspellen;

## Sous-section II. — Gouvernement et surveillance d'entreprise

## A. Gouvernement d'entreprise

**Art. VI.65**

§ 1. Tous les aspects significatifs des processus de notation et d'estimation sont approuvés par le plus haut organe d'administration de l'établissement, ou un comité ad hoc qu'il aura nommé, ainsi que par la direction effective de l'établissement. Ces entités doivent avoir une connaissance générale du système de notation de l'établissement et une compréhension approfondie des rapports de gestion qui y sont liés.

§ 2. La direction effective de l'établissement informe le plus haut organe d'administration de l'établissement ou le comité ad hoc, de toute modification significative des politiques établies, ou de toute dérogation significative à celles-ci, qui aura un impact significatif sur le fonctionnement du système de notation de l'établissement.

§ 3. La direction effective de l'établissement a une bonne compréhension de la conception du système de notation et de son mode de fonctionnement. Elle veille en permanence à ce qu'il fonctionne correctement. Elle est régulièrement informée, par l'unité de contrôle du risque de crédit, de la performance du processus de notation, des aspects qui doivent être améliorés et de l'état d'avancement des efforts visant à remédier aux insuffisances détectées.

§ 4. L'analyse, fondée sur les notations internes, du profil de l'établissement en termes de risque de crédit constitue un volet essentiel des rapports de gestion soumis aux entités précitées. Ces rapports contiennent au minimum les informations suivantes: profil de risque par échelon, migration des notations entre échelons, estimation des paramètres pertinents par échelon et comparaison entre, d'une part, les taux de défaut effectifs et, dans la mesure où les estimations propres sont utilisées, des valeurs effectives des LGD et des facteurs de conversion (CFs) et, d'autre part, les prévisions et les résultats produits par les simulations de crises. La fréquence des rapports dépend de l'importance et du type d'informations communiquées et du niveau du destinataire.

## B. Contrôle du risque de crédit

**Art. VI.66**

§ 1. L'unité de contrôle du risque de crédit est indépendante des membres du personnel et de l'encadrement qui sont chargés d'octroyer ou de renouveler les expositions et rend directement compte à la direction effective de l'établissement, le cas échéant le comité de direction s'il existe, ou au plus haut organe de direction. Elle est responsable de la conception ou de la sélection, de la mise en œuvre, de la surveillance et de la performance du système de notation. Elle élabore et analyse régulièrement des rapports sur les résultats produits par celui-ci.

§ 2. Il incombe à l'unité de contrôle du risque de crédit:

- a) de tester et de contrôler les échelons et catégories de notation;
- b) d'élaborer et d'analyser des syntheses sur le système de notation;
- c) de mettre en œuvre des procédures visant à garantir que les définitions des échelons et catégories sont appliquées de façon cohérente dans les différents services et implantations géographiques;
- d) d'examiner et de consigner par écrit toute modification apportée au processus de notation, y compris les raisons de cette modification;
- e) d'examiner les critères de notation, pour déterminer s'ils conservent leur pouvoir de prédiction du risque. Les changements apportés au processus, aux critères ou autres paramètres de notation sont consignés par écrit et archivés;
- f) de participer activement à la conception ou à la sélection, à la mise en œuvre et à la validation des modèles utilisés dans le cadre du processus de notation;
- g) de contrôler et de surveiller les modèles utilisés dans le cadre du processus de notation;
- h) de revoir et de perfectionner continuellement les modèles utilisés dans le cadre du processus de notation.

§ 3. Nonobstant le § 2, les établissements qui recourent à des données centralisées, conformément à l'article VI.88, §§ 9 et 10, peuvent externaliser les tâches suivantes:

- a) la production d'informations pertinentes aux fins du test et du contrôle des échelons et catégories de notation;
- b) la production de syntheses sur le système de notation;
- c) la production d'informations pertinentes aux fins de la révision des critères de notation pour déterminer s'ils conservent leur pouvoir de prédiction du risque;

d) schriftelijk vaststellen van de wijzigingen in het ratingproces, de criteria of de afzonderlijke ratingparameters;

e) produceren van informatie die relevant is voor het voortdurend herzien en verbeteren van de modellen die in het kader van het ratingproces worden gebruikt.

De instellingen die gebruik maken van de in deze paragraaf geboden mogelijkheid, zorgen ervoor dat de CBFA bij de betrokken derde toegang heeft tot alle relevante informatie die zij nodig heeft om na te gaan of aan de minimumvereisten is voldaan, en dat de CBFA inspecties ter plaatse kan verrichten die evenwaardig zijn aan de inspecties die zij bij de instelling verricht.

### C. Interne audit

#### Art. VI.67

De eenheid interne audit of een andere vergelijkbare en onafhankelijke auditeenheid controleert ten minste eenmaal per jaar het rating-systeem van de instelling en de werking ervan, met inbegrip van de werking van de kredietfunctie en de ramingen van de PD's, LGD's, EL's en de omrekeningsfactoren (CF's). In het bijzonder wordt de inachtneming van alle toepasselijke minimumvereisten gecontroleerd.

### Onderafdeling III. — Kenmerken van een ratingsysteem

#### A. Algemene kenmerken van de ratingsystemen

##### Art. VI.68

§ 1. Een « ratingsysteem » is het geheel van methoden, processen, controlemaatregelen, gegevensverzamelings- en informatiesystemen voor de beoordeling van het kredietrisico, de indeling van risicoposities bij gegeven klassen of pools en de kwantificering van ramingen betreffende de kans op wanbetaling en de verliezen bij wanbetaling voor een bepaalde risicopositiesoort.

§ 2. Indien een instelling van meerdere ratingsystemen gebruik maakt, wordt de gedachtegang achter de toewijzing van een ratingsysteem voor een bepaalde debiteur of transactie schriftelijk vastgelegd en op zodanige wijze toegepast dat het risiconiveau adequaat wordt weerspiegeld.

##### Art. VI.69

De criteria en procedures voor de toewijzing van risicoposities aan de ratingsystemen, pools of klassen worden geregeld herzien om na te gaan of zij nog steeds afgestemd zijn op de actuele portefeuille van risicoposities en op de externe omstandigheden.

#### B. Opzet van de ratingsystemen

##### Art. VI.70

Wanneer een instelling gebruik maakt van directe ramingen van haar risicoparameters, mogen die worden aangemerkt als het resultaat van een indeling per klasse op een continue ratingschaal.

#### B.1. Risicoposities op ondernemingen, instellingen en centrale overheden en centrale banken

##### Art. VI.71

§ 1. Elk ratingsysteem dat wordt toegepast op risicoposities die behoren tot de categorie risicoposities op ondernemingen, instellingen, centrale overheden en centrale banken, houdt rekening met de debiteuren- en transactierisicokenmerken.

##### 1° De dimensie debiteuren

§ 2. Elk in § 1 bedoeld ratingsysteem heeft een ratingschaal voor debiteuren die uitsluitend betrekking heeft op de kwantificering van het wanbetalingsrisico van deze debiteuren. Deze schaal telt ten minste zeven klassen voor de debiteuren die niet in staat van wanbetaling zijn en één klasse voor de debiteuren die wel in staat van wanbetaling zijn.

§ 3. Een « debiteurenklasse » is een categorie van risico's in het kader van een ratingschaal voor debiteuren in een ratingsysteem waarin debiteuren worden ondergebracht op grond van een gespecificeerd en welbepaald samenstel van criteria en waaruit de kansen op wanbetaling (PD) worden afgeleid. De betrokken instelling legt schriftelijk vast welke de relatie is tussen de verschillende debiteurenklassen in termen van wanbetalingsrisiconiveau per klasse en de criteria die worden gehanteerd om dit niveau te bepalen.

d) l'enregistrement écrit des changements apportés au processus, aux critères ou aux paramètres individuels de notation;

e) la production d'informations pertinentes aux fins de la révision et du perfectionnement continu des modèles utilisés dans le cadre du processus de notation.

Les établissements qui appliquent le présent paragraphe veillent à ce que la CBFA ait accès, auprès du tiers impliqué, à toutes les informations pertinentes dont elle a besoin pour vérifier le respect des exigences minimales et à ce qu'elle puisse procéder à des vérifications sur place dans la même mesure que dans les locaux de l'établissement.

### C. Audit interne

#### Art. VI.67

L'unité d'audit interne ou une autre unité d'audit indépendante comparable revoit, au moins une fois par an, le système de notation de l'établissement et son fonctionnement, y compris le fonctionnement de sa fonction de crédit et les estimations des valeurs de PD, de LGD, de EL et des facteurs de conversion (CFs). Le respect de toutes les exigences minimales applicables est notamment vérifié.

### Sous-section III. — Caractéristiques d'un système de notation

#### A. Caractéristiques générales des systèmes de notation

##### Art. VI.68

§ 1. Par « système de notation », on désigne l'ensemble des méthodes, processus, contrôles, systèmes de collecte de données et systèmes d'information qui permettent l'évaluation du risque de crédit, l'affectation des expositions à un échelon donné ou à une catégorie donnée et la quantification de la probabilité de défaut et des estimations de pertes pour un type d'exposition donné.

§ 2. Lorsqu'un établissement utilise plusieurs systèmes de notation, la logique sous-tendant l'affectation d'un débiteur donné ou d'une transaction donnée à tel ou tel système doit être documentée et appliquée d'une façon qui reflète adéquatement le niveau de risque encouru.

##### Art. VI.69

Les critères et procédures d'affectation des expositions aux systèmes de notation, aux catégories (pools) ou aux échelons (grades) sont revus régulièrement, afin de déterminer s'ils restent appropriés pour le portefeuille actuel d'expositions et au regard des conditions extérieures.

#### B. Structure des systèmes de notation

##### Art. VI.70

Lorsqu'un établissement utilise des estimations directes de ses paramètres de risque, celles-ci peuvent être considérées comme le résultat d'un classement par échelon sur une échelle de notation continue.

#### B.1. Expositions sur les entreprises, les établissements et les administrations centrales et banques centrales

##### Art. VI.71

§ 1. Tout système de notation appliqué à des expositions appartenant à la catégorie des expositions sur des entreprises, des établissements, des administrations centrales et des banques centrales, tient compte des caractéristiques de risque du débiteur et de la transaction.

##### 1° La dimension débiteurs

§ 2. Tout système de notation visé au § 1 inclut une échelle de notation des débiteurs qui reflète exclusivement la quantification du risque de défaut présenté par ceux-ci. Cette échelle comporte au moins sept échelons pour les débiteurs non défaillants et un échelon pour les débiteurs défaillants.

§ 3. Par « échelon de débiteurs », on désigne une catégorie de risques à laquelle certains débiteurs sont affectés, dans le cadre d'une échelle de notation des débiteurs incluse dans un système de notation, sur la base d'un ensemble précis et distinct de critères à partir desquels les estimations de la probabilité de défaut (PD) sont établies. L'établissement concerné constitue une documentation expliquant la relation liant les différents échelons de débiteurs, en termes de niveau de risque de défaut que recouvrent chaque échelon, et les critères utilisés pour déterminer ce niveau.



§ 4. Instellingen waarvan de portefeuilles in een welbepaald marktsegment en in een welbepaalde bandbreedte van het wanbetalingsrisico zijn geconcentreerd, zorgen ervoor dat er binnen dat deze bandbreedte voldoende debiteurenklassen zijn om buitensporige concentraties van debiteuren in één bepaalde klasse te vermijden. Significante concentraties in één welbepaalde debiteurenklasse worden gemotiveerd door middel van overtuigend empirisch bewijsmateriaal waaruit blijkt dat deze debiteurenklasse een redelijk smalle bandbreedte van de kans op wanbetaling bestrijkt en dat het wanbetalingsrisico dat alle in de desbetreffende klasse ondergebrachte debiteuren lopen, binnen die bandbreedte valt.

#### 2° De dimensie transacties

§ 5. Opdat het gebruik van eigen ramingen van de verliezen bij wanbetaling (LGD's) voor de berekening van de reglementaire eigenvermogensvereisten door de CBFA wordt toegestaan, moet een ratingstelsel een afzonderlijke ratingschaal voor kredietfaciliteiten omvatten waarin uitsluitend transactietekenen worden weerspiegeld die verband houden met deze verliezen bij wanbetaling (LGD's).

§ 6. Een « kredietfaciliteitenklasse » is een categorie van risico's in het kader van een ratingschaal voor faciliteiten in een ratingstelsel waarin bepaalde risicoposities worden ondergebracht op grond van een gespecificeerd en welbepaald samenstel van ratingcriteria en waaruit eigen LGD-ramingen worden afgeleid. De definitie van de klasse omvat een beschrijving van de wijze waarop risicoposities in een klasse worden ondergebracht en van de gehanteerde criteria om de risiconiveaus van de diverse klassen van elkaar te onderscheiden.

§ 7. Significante concentraties in één welbepaalde kredietfaciliteitenklasse worden gemotiveerd door middel van overtuigend empirisch bewijsmateriaal waaruit blijkt dat deze klasse een redelijk smalle LGD-bandbreedte bestrijkt en dat het risico dat aan alle in de desbetreffende klasse ondergebrachte kredieten verbonden is, binnen die bandbreedte valt.

3° Bijzonder geval van de risicoposities ingevolge gespecialiseerde financiering wanneer de instelling de 'slotting criteria' methode gebruikt

§ 8. Instellingen die voor de toekenning van een risicoweging aan hun risicoposities ingevolge gespecialiseerde financiering de in artikel VI.37, § 2 beschreven methode toepassen (de 'slotting criteria' methode), zijn vrijgesteld van de verplichting om een ratingschaal voor debiteuren te hanteren die uitsluitend het wanbetalingsrisico van de debiteur voor de betrokken risicoposities kwantificeert. Niettegenstaande § 2 van dit artikel hebben deze instellingen voor deze risicoposities ten minste vier categorieën voor debiteuren die niet in staat van wanbetaling zijn en één categorie voor debiteuren die wel in staat van wanbetaling zijn.

### B.2. Risicoposities op retailcliënteel

#### Art. VI.72

§ 1. Elk ratingstelsel dat wordt toegepast op risicoposities die behoren tot de categorie risicoposities op retailcliënteel, moet zowel het debiteuren- als het transactierisico weerspiegelen en rekening houden met alle relevante debiteuren- en transactietekenen.

§ 2. Het risico is op zodanige wijze gedifferentieerd dat het aantal risicoposities in een gegeven klasse (grade) of pool toereikend is voor een zinvolle kwantificering en validatie van de verlieskenmerken op het niveau van deze klasse of pool. De risicoposities en debiteuren zijn op zodanige wijze ondergebracht in klassen of pools dat buitensporige concentraties worden vermeden.

§ 3. De instellingen tonen aan dat de procedure voor het onderbrengen van risicoposities in een bepaalde klasse of pool in een zinvolle risicodifferentiatie resulteert, een groepering van voldoende homogene vorderingen oplevert en een accurate en consequente raming van de verlieskenmerken op het niveau van de klasse of pool mogelijk maakt. Voor gekochte kortlopende vorderingen weerspiegelt deze groepering de overnemingspraktijken van de verkopers en de heterogeniteit van hun klanten.

§ 4. Wanneer ze hun risicoposities onderbrengen in klassen of pools, houden de instellingen rekening met de volgende risicofactoren :

a) de risicokenmerken van de debiteur;

b) de risicokenmerken van de transactie, met inbegrip van het type product of zekerheid of beide. De instellingen voorzien in een afzonderlijke behandeling voor de gevallen waarin verschillende risicoposities door dezelfde zekerheid zijn gedekt;

c) betalingsachterstallen, tenzij de instelling ten behoeve van de CBFA aantoont dat het voor de betrokken risicopositie geen significante risicofactor is.

§ 4. Les établissements dont les portefeuilles sont concentrés dans un segment de marché particulier, avec une fourchette particulière de risque de défaut, disposent d'un nombre suffisant d'échelons de débiteurs dans cette fourchette pour éviter une concentration excessive de débiteurs sur un échelon donné. Les concentrations significatives sur un échelon de débiteurs donné sont étayées par des preuves empiriques convaincantes que cet échelon couvre une fourchette de probabilité de défaut raisonnablement étroite et que le risque de défaut présenté par tous les débiteurs de l'échelon tombe dans cette fourchette.

#### 2° La dimension transactions

§ 5. Pour que l'utilisation des propres estimations des pertes en cas de défaut (LGDs) aux fins du calcul des exigences de fonds propres réglementaires soit admise par la CBFA, un système de notation doit inclure une échelle distincte de notation des facilités de crédit qui reflète exclusivement les caractéristiques des transactions liées auxdites pertes en cas de défaut (LGDs).

§ 6. Par « échelon de facilités de crédit », on désigne une catégorie de risques à laquelle certaines expositions sont affectées, dans le cadre d'une échelle de notation des crédits incluse dans un système de notation, sur la base d'un ensemble précis et distinct de critères de notation à partir desquels les propres estimations de LGD sont établies. La définition de l'échelon inclut une description tant des modalités selon lesquelles les expositions sont affectées à tel ou tel échelon que des critères utilisés pour distinguer le niveau de risque associé à chaque échelon.

§ 7. Les concentrations significatives sur un échelon de facilités de crédit donné sont étayées par des preuves empiriques convaincantes que cet échelon couvre une fourchette de LGD raisonnablement étroite et que le risque présenté par tous les crédits de l'échelon tombe dans cette fourchette.

3° Cas spécifique des expositions de financement spécialisé lorsque l'établissement utilise la méthode dite des 'slotting criteria'.

§ 8. Les établissements qui appliquent la méthode exposée à l'article VI.37, § 2, pour l'attribution de pondérations de risques à leurs expositions de financement spécialisé (méthode des 'slotting criteria'), sont exonérés de l'obligation de disposer d'une échelle de notation des débiteurs reflétant exclusivement la quantification du risque de défaut présenté par ceux-ci pour lesdites expositions. Nonobstant le § 2 du présent article, ces établissements disposent au moins, pour ces expositions, de quatre catégories pour les débiteurs non défaillants et d'une catégorie pour les débiteurs défaillants.

### B.2. Expositions sur la clientèle de détail

#### Art. VI.72

§ 1. Tout système de notation appliqué à des expositions appartenant à la catégorie d'expositions sur la clientèle de détail doit refléter le risque inhérent tant au débiteur qu'à la transaction et tenir compte de toutes leurs caractéristiques pertinentes.

§ 2. Le degré de différenciation des risques garantit l'affectation, à chaque échelon (grade) ou catégorie (pool), d'un nombre suffisant d'expositions pour permettre une quantification et une validation adéquates des caractéristiques des pertes au niveau de cet échelon ou de cette catégorie. La répartition des expositions et des débiteurs par échelon ou catégorie est telle qu'elle évite les concentrations excessives.

§ 3. Les établissements démontrent que le processus d'affectation des expositions à certains échelons ou catégories permet une différenciation adéquate des risques, leur regroupement en ensembles suffisamment homogènes et une estimation précise et cohérente des caractéristiques des pertes au niveau de chaque échelon ou catégorie. Pour les créances achetées, ce regroupement reflète les pratiques de souscription des vendeurs et l'hétérogénéité de leurs clients.

§ 4. Lorsqu'ils répartissent leurs expositions par échelon ou catégorie, les établissements tiennent compte des facteurs de risque suivants :

a) les caractéristiques de risque du débiteur;

b) les caractéristiques de risque de la transaction, y compris le type de produit ou de sûreté ou les deux. Les établissements réservent un traitement distinct aux cas dans lesquels plusieurs expositions sont couvertes par la même sûreté;

c) les incidents de paiements, à moins que l'établissement ne démontre à la CBFA qu'il ne s'agit pas d'un facteur de risque significatif pour l'exposition considérée.

B.3. Criteria voor de onderbrenging in/toewijzing aan een klasse of pool (ratingcriteria)

**Art. VI.73**

§ 1. De instellingen passen specifieke definities, procedures en criteria toe voor de onderbrenging van hun risicoposities in de verschillende klassen of pools van een ratingsysteem.

a) Deze definities, procedures en criteria van klassen en pools zijn voldoende gedetailleerd om de verantwoordelijke voor de ratings in staat te stellen om debiteuren of faciliteiten waaraan hetzelfde risico verbonden is, op consistente wijze in dezelfde klasse of pool onder te brengen, ongeacht de bedrijfslijnen, afdelingen en geografische locaties.

b) De documentatie van het ratingproces moet derden in staat stellen te begrijpen hoe risicoposities in klassen of pools worden ondergebracht, te oordelen of een indeling bij een bepaalde klasse of pool terecht is, en de onderbrenging te reconstrueren.

c) De criteria moeten tevens aansluiten bij de interne normen voor de verstrekking van leningen en bij de gedragslijnen voor de aanpak van risicovolle debiteuren en probleemfaciliteiten.

§ 2. De instellingen houden rekening met alle relevante informatie voor het onderbrengen van hun debiteuren en kredietfaciliteiten in de verschillende klassen of pools. Deze informatie moet actueel zijn en de instellingen in staat stellen om de toekomstige ontwikkeling van de risicopositie te voorspellen. Hoe minder informatie een instelling bezit, hoe voorzichtiger zij te werk moet gaan bij de uitvoering van deze onderverdeling. Wanneer een instelling gebruik maakt van een externe kredietbeoordeling als primaire factor voor de toekenning van een interne rating, moet ze ook rekening houden met andere relevante informatie.

C. Indeling van risicoposities bij een klasse of pool (grade of pool)

C.1. Risicoposities op ondernemingen, instellingen en centrale overheden en centrale banken

**Art. VI.74**

§ 1. Elke debiteur die behoort tot de categorie risicoposities op ondernemingen, instellingen, centrale overheden en centrale banken, wordt in het kader van het kredietacceptatieproces in een debiteurenklasse ondergebracht.

§ 2. Voor de instellingen die eigen ramingen van verliezen bij wanbetaling (LGD's) of omrekeningsfactoren (CF's) mogen gebruiken, wordt elke risicopositie in het kader van het kredietacceptatieproces tevens in een kredietfaciliteitenklasse ondergebracht.

§ 3. Instellingen die voor de toekenning van een risicoweging aan hun risicoposities ingevolge gespecialiseerde financiering de slotting criteria' methode toepassen, zoals beschreven in artikel VI.37, § 2, brengen elk van deze risicoposities overeenkomstig artikel VI.71, § 8 onder in een welbepaalde categorie.

§ 4. Er wordt een afzonderlijke rating toegekend aan elke individuele juridische entiteit waarop de instelling een risico loopt. De instelling toont ten behoeve van de CBFA aan dat zij aanvaardbare beleidslijnen heeft uitgewerkt voor de behandeling van individuele cliënten-debiteuren en groepen verbonden cliënten.

§ 5. Verschillende afzonderlijke risicoposities op eenzelfde debiteur worden in dezelfde debiteurenklasse ondergebracht, ongeacht verschillen in de aard van de specifieke transacties. De enige mogelijke uitzonderingen op deze regel zijn :

a) het transferrisico, behorend bij een land, naargelang de risicoposities in de lokale dan wel in een vreemde munt uitgedrukt zijn;

b) de gevallen waarin de met een risicopositie samenhangende garanties kunnen worden weerspiegeld door de indeling bij een andere debiteurenklasse;

c) de gevallen waarin de wetgeving inzake consumentenbescherming of bankgeheim, of elke andere wetgeving, de uitwisseling van gegevens over cliënten verbiedt.

C.2. Risicoposities op retailcliënteel

**Art. VI.75**

Elke risicopositie op retailcliënteel wordt in het kader van het kredietacceptatieproces in een klasse of pool ondergebracht.

B.3. Les critères de répartition/affectation par échelon ou catégorie (rating criteria)

**Art. VI.73**

§ 1. Les établissements disposent de définitions, de procédures et de critères spécifiques pour l'affectation de leurs expositions aux différents échelons ou catégories d'un système de notation.

a) Ces définitions, procédures et critères des échelons et catégories sont suffisamment détaillés pour permettre aux responsables des notations de toujours affecter les débiteurs ou les facilités de crédits présentant le même risque au même échelon ou à la même catégorie. Cette cohérence doit être assurée quels que soient les branches d'activité, les services ou l'implantation géographique.

b) La documentation afférente au processus de notation doit permettre à des tiers de comprendre les modalités d'affectation des expositions aux différents échelons ou catégories, d'évaluer si cette affectation est appropriée et de la reproduire.

c) Les critères utilisés doivent, en outre, être conformes aux normes internes en matière de prêt et aux politiques de gestion des débiteurs et facilités de crédit à problème.

§ 2. Les établissements tiennent compte de toutes les informations pertinentes pour l'affectation de leurs débiteurs et facilités de crédit aux différents échelons ou catégories. Ces informations doivent être actuelles et leur permettre de prévoir la performance future de l'exposition. Moins un établissement dispose d'informations, plus il doit être prudent pour la réalisation de cette affectation. Lorsqu'un établissement se fonde sur une notation externe comme premier facteur de détermination de sa notation interne, il doit aussi veiller à tenir compte d'autres informations pertinentes.

C. Répartition/affectation des expositions à un échelon ou une catégorie (grade ou pool)

C.1. Expositions sur les entreprises, les établissements et les administrations centrales et banques centrales

**Art. VI.74**

§ 1. Chaque débiteur appartenant à la catégorie des expositions sur entreprises, établissements, administrations centrales et banques centrales est affecté à un échelon de débiteurs, dans le cadre de la procédure d'approbation du crédit.

§ 2. Pour les établissements autorisés à utiliser leurs propres estimations de perte en cas de défaut (LGDs) ou des facteurs de conversion (CFs), chaque exposition est également affectée à un échelon de facilités de crédit, dans le cadre de la procédure d'approbation du crédit.

§ 3. Les établissements appliquant la méthode dite des 'slotting criteria' exposée à l'article VI.37, § 2, pour l'attribution de pondérations de risques à leurs expositions de financement spécialisé affectent chacune de ces expositions à une catégorie déterminée conformément à l'article VI.71, § 8.

§ 4. Chaque entité juridique distincte sur laquelle un établissement est exposé à un risque, est notée séparément. L'établissement démontre à la CBFA qu'il a mis en place des politiques acceptables concernant le traitement réservé à ses clients débiteurs à titre individuel, ainsi qu'aux groupes de clients liés.

§ 5. Des expositions distinctes sur un même débiteur sont affectées au même échelon de débiteurs, indépendamment de toute différence dans la nature des transactions spécifiques. Les seules exceptions possibles à cette règle concernent :

a) le risque de transfert, afférent au pays, selon que les expositions sont libellées en monnaie locale ou étrangère;

b) les cas où les garanties attachées à une exposition peuvent être prises en compte sous forme d'ajustement de l'affectation à un échelon de débiteurs;

c) les cas où la législation en matière de protection des consommateurs ou de secret bancaire ou toute autre législation, interdit l'échange de données relatives aux clients.

C.2. Expositions sur la clientèle de détail

**Art. VI.75**

Chaque exposition sur la clientèle de détail est affectée à un échelon (grade) ou à une catégorie (pool), dans le cadre de la procédure d'approbation du crédit.

C.3. Niet respecteren van de ratings geproduceerd door het systeem (Bijsturingen)

**Art. VI.76**

Wat de toewijzing aan een klasse of pool betreft, leggen de instellingen schriftelijk vast in welke situaties de inputparameters of resultaten van het toewijzingsproces kunnen worden bijgestuurd door subjectieve inschatting en welke personeelsleden zijn aangesteld om dergelijke bijsturingen goed te keuren. De instellingen noteren deze bijsturingen en duiden aan welke personeelsleden er verantwoordelijk voor zijn. Zij maken een analyse van de ontwikkeling van de risicoposities waarvan de oorspronkelijke rating is bijgestuurd, waarbij bijzondere aandacht wordt besteed aan de ontwikkeling van de risicoposities waarvan de rating door een welbepaalde persoon is bijgestuurd, waarbij voor alle verantwoordelijke personeelsleden verantwoording wordt afgelegd.

Onderafdeling IV. — Integriteit van het indelingsproces

A. Risicoposities op ondernemingen, instellingen en centrale overheden en centrale banken

**Art. VI.77**

§ 1. De indeling van de risicoposities op ondernemingen, instellingen, centrale overheden en centrale banken en de periodieke herziening van deze indeling, worden verricht of goedgekeurd door een onafhankelijke partij die geen rechtstreeks voordeel heeft bij de beslissing om krediet te verstrekken.

§ 2. De indeling van de risicoposities wordt ten minste eenmaal per jaar door de instellingen herzien. Risicovolle debiteuren en probleemrisicoposities worden frequenter herzien. Bovendien gaan de instellingen over tot een herziening van elke debiteur of vordering indien hierover belangrijke informatie beschikbaar wordt.

§ 3. De instellingen beschikken over een efficiënte procedure voor het verzamelen en actualiseren van relevante informatie over debiteurenkenmerken die een invloed hebben op hun kans op wanbetaling, en over transactiekennmerken die een invloed hebben op de verliezen bij wanbetaling (LGD's) en/of de omrekeningsfactoren (CF's).

B. Risicoposities op retailcliënteel

**Art. VI.78**

Voor de risicoposities op retailcliënteel actualiseren de instellingen ten minste eenmaal per jaar de indeling van hun debiteuren en kredietfaciliteiten of herzien zij de verlieskenmerken en de situatie van achterstalligheid van elke ratingpool. Ten minste eenmaal per jaar onderzoeken ze tevens, voor een representatieve steekproef, de status van de individuele risicoposities uit elke pool, om erop toe te zien dat de risicoposities nog steeds in de juiste pool zijn ondergebracht.

Onderafdeling V. — Gebruik van modellen

**Art. VI.79**

Indien een instelling gebruik maakt van een statistisch model of een andere mechanische methode om risicoposities in de verschillende debiteuren- of kredietfaciliteitenklassen of -pools onder te brengen, moet ze de volgende regels in acht nemen :

a) zij moet ten behoeve van de CBFA aantonen dat haar model een goede voorspelkracht heeft en dat de eigenvermogensvereis-ten er niet door vertekend worden. De inputvariabelen moeten een coherente en efficiënte basis vormen voor de prognoses. Bovendien mag het model niet gekenmerkt worden door vertekeningen van betekenis;

b) zij moet beschikken over een procedure voor de validatie van de in het model ingevoerde gegevens, waarbij onder meer de juistheid, volledigheid en relevantie van die gegevens worden getoetst;

c) zij moet aantonen dat de gegevens die voor het opstellen van het model gebruikt werden, representatief zijn voor al haar debiteuren of risicoposities;

d) zij moet voorzien in een regelmatige modelvalidatiecyclus met in het bijzonder een bewaking van de prestatie en stabiliteit van het model, de herbeoordeling van de modelspecificaties en de evaluatie van de modeloutput aan de werkelijk gerealiseerde resultaten;

C.3. Non-respect des notations produites par le système

**Art. VI.76**

En ce qui concerne les affectations à un échelon (grade) ou à une catégorie (pool), les établissements répertorient par écrit les cas dans lesquels le jugement humain peut primer sur les paramètres d'entrée ou les résultats produits par le processus de d'affectation, ainsi que le personnel chargé d'approuver de tels écarts. Ils consignent ces écarts et indiquent quels membres du personnel en sont responsables. Ils analysent la performance des expositions dont l'affectation d'origine a été ignorée. Cette analyse porte notamment sur la performance des expositions dont l'affectation d'origine a été ignorée par une personne donnée, qui en assume la responsabilité pour tout le personnel compétent.

Sous-section IV. — Intégrité du processus de répartition des risques

A. Expositions sur les entreprises, les établissements et les administrations centrales et banques centrales

**Art. VI.77**

§ 1. L'affectation des expositions sur les entreprises, les établissements, les administrations centrales et banques centrales et la révision régulière de cette affectation sont effectuées ou approuvées par une partie indépendante, qui ne tire pas directement bénéfice de la décision d'octroyer le crédit.

§ 2. Les établissements actualisent leur affectation des expositions au moins une fois par an. Les débiteurs à haut risque et les expositions à problème font l'objet d'une révision plus fréquente. En outre, les établissements réaffectent, tout débiteur ou tout crédit pour lequel de nouvelles informations significatives viennent à être connues.

§ 3. Les établissements mettent en place une procédure efficace pour obtenir et garder à jour des informations pertinentes sur les caractéristiques des débiteurs ayant une incidence sur les probabilités de défaut, ainsi que sur les caractéristiques des transactions ayant une incidence sur les pertes en cas de défaut (LGDs) et/ou les facteurs de conversion (CFs).

B. Expositions sur la clientèle de détail

**Art. VI.78**

Pour ce qui concerne les expositions sur la clientèle de détail, au moins une fois par an, les établissements actualisent l'affectation de leurs débiteurs et facilités de crédit ou revoient les caractéristiques des pertes et la situation en termes d'arriérés de chaque catégorie de risque (pool) selon le cas. Au moins une fois par an, ils revoient aussi, pour un échantillon représentatif, l'état des expositions distinctes de chaque catégorie, comme moyen de s'assurer que les expositions restent affectées à la bonne catégorie.

Sous-section V. — Utilisation des modèles

**Art. VI.79**

Lorsqu'un établissement utilise un modèle statistique ou autre méthode mécanique pour affecter ses expositions aux différents échelons (grade) ou catégories (pool) de débiteurs ou facilités de crédit :

a) il doit démontrer à la CBFA que son modèle a un solide pouvoir prédictif et que son utilisation n'entraîne pas de distorsion des exigences de fonds propres. Les variables qui alimentent le modèle doivent former une base cohérente et efficace de prédiction. En outre, le modèle ne doit pas pâtir de biais significatifs;

b) il doit avoir mis en place un processus permettant de vérifier les données entrées dans le modèle, et notamment d'en contrôler l'exactitude, l'exhaustivité et la pertinence;

c) il doit démontrer que les données utilisées pour construire le modèle sont représentatives de l'ensemble de ses débiteurs ou expositions;

d) il doit avoir mis en place un cycle régulier de validation du modèle, qui prévoit notamment le contrôle de sa performance et de sa stabilité, la révision de ses spécifications et l'évaluation des conclusions qu'il produit au regard des résultats effectivement obtenus;



e) zij moet het statistische model aanvullen met een menselijke beoordeling en toezicht om zich ervan te vergewissen dat het model goed wordt gebruikt en om de verkregen toewijzingen te toetsen. De controleprocedures zijn erop gericht de met de gebreken van het model samenhangende fouten op te sporen en te beperken. Bij subjectieve inschattingen wordt rekening gehouden met alle relevante informatie die niet door het model in aanmerking wordt genomen. De instelling dient schriftelijke instructies te voorzien die toelichten hoe de subjectieve inschattingen en de modelresultaten moeten worden gecombineerd.

#### Onderafdeling VI. — Validatie van de interne ramingen

##### Art. VI.80

§ 1. De instellingen beschikken over deugdelijke systemen om de juistheid en de consistentie van hun ratingsystemen en -procedures evenals de raming van alle relevante risicoparameters te valideren. Ze tonen ten behoeve van de CBFA aan dat dit interne validatieproces hen in staat stelt om de werking van hun interne risicorating- en risicoinschattingssystemen op consequente en zinvolle wijze te beoordelen.

§ 2. De instellingen vergelijken geregeld de gerealiseerde wanbetalingsgraden met de PD-ramingen voor elke ratingklasse. Wanneer deze wanbetalingsgraden buiten het voor de desbetreffende klasse verwachte bandbreedte vallen, onderzoeken ze specifiek wat de redenen zijn voor deze afwijking. De instellingen die van eigen ramingen van LGD's of omrekeningsfactoren (CF's) gebruik maken, voeren voor deze ramingen een soortgelijk onderzoek uit. Bij die vergelijkingen wordt gebruik gemaakt van historische gegevens die een zo lang mogelijke periode bestrijken. De instellingen leggen de methoden en gegevens die ze voor de vergelijkingen gebruiken, schriftelijk vast. Hun analyses en de documentatie worden ten minste eenmaal per jaar bijgewerkt.

§ 3. De instellingen maken tevens gebruik van andere kwantitatieve validatie-instrumenten en van vergelijkingen met relevante externe gegevensbronnen. Hun onderzoek is gebaseerd op gegevens die passend zijn voor de betreffende portefeuille, regelmatig worden bijgewerkt en betrekking hebben op een relevante waarnemingsperiode. Bij de interne beoordeling van de werking van hun ratingsystemen gaan ze uit van een zo lang mogelijke periode.

§ 4. De voor de kwantitatieve validatie gehanteerde methoden en gegevens zijn consistent in de tijd. Elke wijziging in de ramings- en validatiemethoden en -gegevens (zowel gegevensbronnen als bestreken periodes) wordt schriftelijk toegelicht.

§ 5. De instellingen hebben deugdelijke interne normen vastgesteld voor de gevallen waarin gerealiseerde PD's, LGD's, omrekeningsfactoren (CF's) en totale verliezen (waarbij gebruik wordt gemaakt van EL) in voldoende significante mate van de verwachtingen afwijken om twijfel te doen ontstaan omtrent de juistheid van de betrokken ramingen. In deze normen wordt rekening gehouden met de conjunctuurcycli en met elke soortgelijke systematische variabiliteit van de wanbetalingsgraad. Wanneer de gerealiseerde waarden de verwachte waarden blijven overtreffen, stellen de instellingen hun ramingen opwaarts bij om hun wanbetalings- en verliesgraad te weerspiegelen.

#### Onderafdeling VII. — Documentatie van de ratingsystemen

##### Art. VI.81

§ 1. De instellingen leggen de opzet en de operationele modaliteiten van hun ratingsystemen schriftelijk vast. Uit de documentatie blijkt dat de in deze titel en in titel IV gestelde minimumvereisten in acht worden genomen. Daarnaast komen onder meer volgende onderwerpen aan bod : portefeuillespreiding, ratingcriteria, verantwoordelijkheden van partijen die ratings toekennen aan debiteuren en risicoposities, de frequentie waarmee de ratingtoewijzing wordt herzien en het toezicht op het ratingproces door de directie.

§ 2. De instellingen leggen de motivering voor hun keuze van de ratingcriteria en de analyse ter ondersteuning van deze keuze schriftelijk vast. Ze documenteren ook alle belangrijke wijzigingen in het ratingproces en in die documentatie wordt aangegeven welke wijzigingen werden aangebracht sinds de laatste evaluatie door de CBFA. Ook de organisatie van de toekenning van ratings, met inbegrip van de procedure voor de toekenning van ratings en de internecontrolestructuur, wordt schriftelijk vastgelegd in een ander document.

§ 3. De instellingen leggen de intern gehanteerde specifieke definities van wanbetaling en verlies schriftelijk vast en tonen aan dat deze definities consistent zijn met die in dit reglement.

e) il doit compléter le modèle statistique par un jugement et une surveillance humains afin de s'assurer que le modèle est bien utilisé et de vérifier les affectations qu'il produit. Des procédures de contrôle doivent permettre de détecter et de limiter les erreurs liées à ses carences. Le jugement humain doit tenir compte de toutes les informations pertinentes ignorées par le modèle. L'établissement doit établir des instructions écrites expliquant comment conjuguer jugement humain et conclusions du modèle.

#### Sous-section VI. — Validation des estimations internes

##### Art. VI.80

§ 1. Les établissements mettent en place des systèmes solides aux fins de valider, en termes d'exactitude et de cohérence, leurs systèmes et procédures de notation, ainsi que l'estimation de tous les paramètres de risque pertinents. Ils démontrent à la CBFA que ce processus de validation interne leur permet d'évaluer, de manière cohérente et significative, la performance de leurs systèmes internes de notation et d'estimation du risque.

§ 2. Les établissements comparent régulièrement les taux de défaut effectifs aux estimations de PD pour chaque échelon de notation, et lorsque ces taux sortent de la fourchette prévue pour l'échelon considéré, ils analysent spécifiquement les raisons d'un tel écart. Les établissements qui utilisent leurs propres estimations de LGD ou des facteurs de conversion (CFs) procèdent à une analyse similaire pour ces estimations. Ces comparaisons s'appuient sur des données historiques couvrant une aussi longue période que possible. Les établissements consignent par écrit les méthodes et données utilisées aux fins des comparaisons. Leurs analyses et la documentation y afférente sont actualisées au moins une fois par an.

§ 3. Les établissements recourent également à des instruments de validation quantitative et à des comparaisons avec des sources de données externes pertinentes. Leur analyse est fondée sur des données qui sont adaptées au portefeuille considéré, qui sont actualisées régulièrement et qui couvrent une période d'observation adéquate. Leurs estimations internes de la performance de leurs systèmes de notation reposent sur une période aussi longue que possible.

§ 4. Les méthodes et données utilisées aux fins de la validation quantitative sont cohérentes dans la durée. Toute modification des méthodes et données (aussi bien les sources de données que les périodes couvertes) utilisées pour les estimations et la validation est expliquée par écrit.

§ 5. Les établissements disposent de normes internes saines pour les cas dans lesquels les écarts, par rapport aux prévisions, des valeurs effectives de PD, de LGD, des facteurs de conversion (CFs) et des pertes totales, lorsque EL est utilisé sont tels qu'ils mettent en cause la validité des estimations en question. Ces normes tiennent compte des cycles économiques et de toute variabilité systématique similaire du taux de défaut. Lorsque les valeurs effectives restent supérieures aux prévisions, les établissements revoient leurs estimations à la hausse pour refléter les taux de défaut et de perte.

#### Sous-section VII. — Documentation relative aux systèmes de notation

##### Art. VI.81

§ 1. Les établissements élaborent un document expliquant la conception et les modalités opérationnelles de leurs systèmes de notation. Ce document atteste du respect des exigences minimales fixées dans le présent titre et le titre IV et traite de sujets comme la différenciation des portefeuilles, les critères de notation, les responsabilités des parties chargées de noter les débiteurs et les expositions, la fréquence de révision des affectations de notations et la surveillance du processus de notation par la direction.

§ 2. Les établissements élaborent un document expliquant les raisons et l'analyse sous-tendant leur choix de critères de notation. Ils consignent aussi tout changement majeur apporté à leur processus de notation dans un document, qui permet notamment de discerner les changements effectués depuis le dernier contrôle de la CBFA. Un autre document explique comment l'attribution des notations est organisée, au regard notamment du processus y afférent et de la structure de contrôle interne.

§ 3. Les établissements élaborent un document qui explique quelles définitions spécifiques du défaut et de la perte ils utilisent en interne et qui démontre la cohérence de ces définitions avec celles énoncées dans le présent règlement.



§ 4. Indien een instelling in het kader van haar ratingproces statistische modellen gebruikt, legt zij de methodologie ervan schriftelijk vast in een document, waarin :

a) in detail de theorie, de hypothesen en/of de wiskundige en empirische grondslagen voor de toewijzing van ramingen aan bepaalde klassen, debiteuren, risicoposities of pools, evenals de gegevensbron(nen) die voor de evaluatie van het model gebruikt worden, wordt beschreven;

b) een strikt statistische procedure (met inbegrip van out-of-time en out-of-sample prestatietests) voor de validatie van het model wordt vastgelegd; en

c) wordt aangegeven onder welke omstandigheden het model niet efficiënt werkt.

§ 5. Het gebruik van een model, verkocht door een derde die aanvoert dat het om eigen technologie gaat, houdt niet in dat een vrijstelling wordt verkregen van de documentatieplicht en andere verplichtingen die voor ratingsystemen gelden. De instelling dient aan de eisen van de CBFA te voldoen.

#### Onderafdeling VIII. — Bijhouden van de gegevens

##### Art. VI.82

De instellingen verzamelen en registreren gegevens en informatie over bepaalde aspecten van hun interne ratings, overeenkomstig de vereisten vastgesteld in titel XIV van dit reglement.

Zij verzamelen en registreren tevens nuttige gegevens voor het functioneren van hun interneratingsystemen en voor het beantwoorden aan de vereisten van dit reglement.

#### A. Risicoposities op ondernemingen, instellingen en centrale overheden en centrale banken

##### Art. VI.83

§ 1. Voor de risicoposities op ondernemingen, instellingen, centrale overheden en centrale banken worden de volgende gegevens door de instellingen verzameld en opgeslagen :

a) een volledige ratinghistoriek van de debiteuren en de erkende garantiegivers;

b) de data waarop de ratings zijn toegekend;

c) de methode en de belangrijkste gegevens die werden gehanteerd om de ratings te bepalen;

d) de persoon die verantwoordelijk is voor de toekenning van de rating;

e) de debiteuren in staat van wanbetaling en de kredietfaciliteiten met wanbetaling;

f) de datum en de omstandigheden van deze wanbetalingen;

g) de gegevens over de kans op wanbetaling en de gerealiseerde wanbetalingsgraden die met elke rating en ratingmigratie samenhangen;

h) voor de instellingen die geen eigen ramingen van LGD's en/of omrekeningsfactoren (CF's) gebruiken, gegevens over vergelijkingen tussen gerealiseerde LGD's en de waarden die voor de prudentiële LGD's voorgeschreven worden in de hoofdstukken 3 tot 6 van deze titel, en tussen de effectieve waarde van de gerealiseerde omrekeningsfactoren (CF's) en de in artikel VI.7 voorgeschreven waarden.

§ 2. De instellingen die eigen ramingen van LGD's en/of omrekeningsfactoren (CF's) gebruiken, worden geacht de volgende gegevens te verzamelen en op te slaan :

a) een volledige historiek van de ratings van de kredietfaciliteiten en ramingen van LGD's en omrekeningsfactoren (CF's) die met elke ratingschaal samenhangen;

b) de data waarop de ratings zijn toegekend en de ramingen zijn verricht;

c) de methode en de belangrijkste gegevens die werden gehanteerd om de ratings van de kredietfaciliteiten en de ramingen van de LGD's en de omrekeningsfactoren (CF's) te bepalen;

d) de persoon die de ratings aan de kredietfaciliteiten heeft toegekend en de persoon die de ramingen van LGD's en omrekeningsfactoren (CF's) heeft verstrekt;

e) voor alle risicoposities met wanbetaling, gegevens over de daarmee samenhangende geraamde en gerealiseerde LGD's en omrekeningsfactoren (CF's);

§ 4. Lorsqu'un établissement utilise un modèle statistique dans le cadre de son processus de notation, il en précise la méthodologie dans un document. Ledit document :

a) décrit en détail la théorie, les hypothèses et/ou la base mathématique et empirique à partir desquelles les estimations sont affectées à certains échelons, débiteurs, expositions ou catégories, ainsi que la ou les sources de données utilisées pour évaluer le modèle;

b) instaure un processus statistique rigoureux de validation du modèle (y compris des tests de performance hors temps et hors échantillon); et

c) indique toutes les circonstances dans lesquelles le modèle ne fonctionne pas correctement.

§ 5. L'utilisation d'un modèle vendu par un tiers qui revendique un droit exclusif sur sa technologie ne dispense pas de l'obligation de fournir la documentation exigée ni des autres exigences afférentes aux systèmes de notation. Il incombe à l'établissement de donner satisfaction à la CBFA.

#### Sous-section VIII. — Stockage des données

##### Art. VI.82

Les établissements collectent et enregistrent des données et informations sur certains aspects de leurs notations internes, conformément aux exigences fixées dans le titre XIV du présent règlement.

Ils collectent et enregistrent également des données utiles au fonctionnement de leurs systèmes de notations internes et pour répondre aux exigences du présent règlement.

#### A. Expositions sur les entreprises, les établissements et les administrations centrales et banques centrales

##### Art. VI.83

§ 1. En ce qui concerne les expositions sur les entreprises, les établissements et les administrations centrales et banques centrales, les établissements collectent et enregistrent les données suivantes :

a) un historique complet des notations attribuées aux débiteurs et aux garants reconnus;

b) les dates d'attribution des notations;

c) la méthode et les principales données utilisées pour établir les notations;

d) l'identité de la personne chargée d'attribuer les notations;

e) l'identité des débiteurs défaillants et les facilités de crédit pour lesquelles il y a eu défaut;

f) la date et les circonstances de ces défauts;

g) des données relatives à la probabilité de défaut et au taux de perte effectif associés à chaque notation et à la migration des notations; et

h) pour les établissements qui n'utilisent pas leurs propres estimations de LGD et/ou des facteurs de conversion (CFs), des données comparant la valeur effective de LGD aux valeurs prescrites pour les LGDs prudentiels dans les chapitres 3 à 6 du présent titre, et la valeur effective des facteurs de conversion (CFs) aux valeurs prescrites à l'article VI.7.

§ 2. Les établissements qui utilisent leurs propres estimations de LGD et/ou des facteurs de conversion (CFs) collectent et enregistrent les données suivantes :

a) un historique complet des notations des facilités de crédit ainsi que des estimations de LGD et des facteurs de conversion (CFs) associés à chaque échelle de notation;

b) les dates auxquelles les notations ont été attribuées, et les estimations réalisées;

c) la méthode et les principales données utilisées pour établir les notations des facilités de crédit, ainsi que les estimations de LGD et des facteurs de conversion (CFs);

d) l'identité de la personne qui a attribué les notations des facilités de crédit, comme de la personne qui a fourni les estimations de LGD et des facteurs de conversion (CFs);

e) des données sur la valeur estimée et la valeur effective de LGD et des facteurs de conversion (CFs) afférents à chaque exposition pour laquelle il y a eu défaut;

f) voor de instellingen die bij hun berekening van de LGD rekening houden met de kredietrisicomatigende gevolgen van garanties of kredietderivaten, gegevens over de verliezen bij wanbetaling (LGD's) van de betrokken kredietfaciliteit voor en na de beoordeling van de gevolgen van een garantie of kredietderivaat;

g) gegevens over de verliescomponenten van elke risicopositie met wanbetaling.

#### B. Risicoposities op retailcliënteel

##### Art. VI.84

Voor de risicoposities op retailcliënteel worden de volgende gegevens door de instellingen verzameld en opgeslagen :

a) de gegevens die gebruikt werden bij het proces van het onderbrengen van risicoposities in klassen of pools;

b) gegevens over de geraamde PD's, LGD's en omrekeningsfactoren (CF's) die samenhangen met elke klasse of pool;

c) de debiteuren in staat van wanbetaling en de risicoposities met wanbetaling;

d) voor elke risicopositie met wanbetaling, gegevens over de klasse of pool waarin de risicopositie in het jaar vóór de wanbetaling was ondergebracht en de gerealiseerde waarde van de LGD en de omrekeningsfactor (CF);

e) gegevens over de verliespercentages voor de gekwalificeerde revolverende risicoposities op retailcliënteel.

Onderafdeling IX. — Bij de beoordeling van de eigenvermogenstoereikendheid gebruikt stresstests

##### Art. VI.85

§ 1. De instellingen beschikken over deugdelijke procedures voor het verrichten van stresstests bij de beoordeling van hun kapitaaltoereikendheid. Het verrichten van dergelijke stresstests laat hen in het bijzonder toe om na te gaan welke mogelijke gebeurtenissen of toekomstige veranderingen in de economische conjunctuur ongunstige gevolgen kunnen hebben voor hun risicoposities, en te beoordelen in hoeverre de instelling tegen dergelijke veranderingen bestand is.

§ 2. Bovendien verrichten de instellingen regelmatig een stresstest met betrekking tot het kredietrisico, om na te gaan welke gevolgen bepaalde specifieke omstandigheden hebben op hun totale eigenvermogensvereisten voor het kredietrisico. Het soort test wordt door elke instelling zelf gekozen, weliswaar onder toezicht van de CBFA. De test moet relevant en redelijk voorzichtig zijn, en minstens de gevolgen onderzoeken van scenario's waarbij van een lichte recessie wordt uitgegaan. De instelling gaat tevens na welke veranderingen haar ratings in het kader van de stresstests ondergaan. De portefeuilles die het voorwerp uitmaken van de stresstest, moeten de overgrote meerderheid van alle risicoposities van een instelling bevatten.

§ 3. De instellingen die de behandeling met inaanmerkingneming van de dubbele wanbetaling toepassen, houden, in het kader van hun stresstests, rekening met de gevolgen van een verslechtering van de kredietkwaliteit van de protectieverschaffers, en in het bijzonder met de hypothese waarin zij niet langer aan de toelaatbaarheidscriteria zouden voldoen.

#### Afdeling II. — Risicokwantificering

##### Art. VI.86

Bij de vaststelling van de risicoparameters die met ratingklassen of -pools samenhangen, nemen de instellingen de in deze afdeling gestelde vereisten in acht.

#### Onderafdeling I. — Definitie van wanbetaling

##### Art. VI.87

§ 1. Een specifieke debiteur is in staat van « wanbetaling » wanneer een van onderstaande gebeurtenissen of beide onderstaande gebeurtenissen hebben plaatsgevonden :

a) de instelling acht het onwaarschijnlijk dat de debiteur zijn kredietverplichtingen jegens de instelling, haar moederonderneming of een van haar dochterondernemingen volledig zal nakomen zonder dat de instelling maatregelen zal moeten treffen zoals het uitwinnen van zekerheden (indien er zijn gesteld);

b) onverminderd § 5, is de debiteur meer dan 90 dagen achterstallig bij het nakomen van een aanzienlijke kredietverplichting jegens de instelling, haar moederonderneming of een van haar dochterondernemingen. Met betrekking tot het aanzienlijk karakter van een achterstal, kan de CBFA een begrenzing definiëren die een redelijk risico weerspiegelt.

f) des données sur les pertes en cas de défaut (LGDs) inhérentes à la facilité de crédit considérée, avant et après évaluation des effets d'une garantie ou d'un dérivé de crédit, pour les établissements qui reflètent, dans leur calcul de LGD, les effets d'atténuation du risque de crédit qu'ont les garanties ou les dérivés de crédit; et

g) des données sur les composantes des pertes enregistrées pour chaque exposition pour laquelle il y a eu défaut.

#### B. Expositions sur la clientèle de détail

##### Art. VI.84

En ce qui concerne les expositions sur la clientèle de détail, les établissements collectent et enregistrent les informations suivantes :

a) les données utilisées dans le processus d'affectation des expositions à des échelons (grades) ou des catégories (pools);

b) des données sur les estimations de PD, de LGD et des facteurs de conversion (CFs) associées à chaque échelon (grade) ou catégorie (pool);

c) l'identité des débiteurs défaillants et les expositions pour lesquelles il y a eu défaut;

d) pour toute exposition sur laquelle il y a eu défaut, des données sur son échelon (grade) ou sa catégorie (pool) auquel elle a été affectée durant l'année antérieure au défaut et la valeur effective de LGD et du facteur de conversion (CF);

e) des données sur les taux de perte enregistrés pour les expositions renouvelables éligibles sur la clientèle de détail.

Sous-section IX. — Simulations de crises visant à évaluer l'adéquation des fonds propres

##### Art. VI.85

§ 1. Les établissements sont dotés de solides processus de simulation de crise, qu'ils utilisent lorsqu'ils évaluent l'adéquation de leur capital. Ces simulations de crises leur permettent notamment de détecter les événements possibles ou les modifications éventuelles de la conjoncture économique qui pourraient avoir des conséquences préjudiciables sur leurs expositions de crédit et d'évaluer leur capacité à y faire face.

§ 2. En outre, les établissements procèdent régulièrement à une simulation de crise relative au risque de crédit, en vue d'évaluer l'incidence de certaines circonstances particulières sur le total de leurs exigences en fonds propres pour risque de crédit. La simulation à mettre en œuvre est choisie par chaque établissement, sous réserve du contrôle de la CBFA. Elle doit être pertinente et raisonnablement prudente, en envisageant au moins les conséquences de scénarios de légère récession. L'établissement évalue également la migration de ses notations intervenant dans le cadre des simulations de crise. Les portefeuilles testés doivent inclure la grande majorité de toutes ses expositions.

§ 3. Les établissements qui appliquent le traitement intégrant la prise en compte du double défaut tiennent compte, dans le cadre de leurs simulations de crise, de l'incidence d'une détérioration de la qualité du crédit des fournisseurs des protections, et en particulier de l'hypothèse où ceux-ci ne répondraient plus aux critères d'éligibilité.

#### Section II. — Quantification des risques

##### Art. VI.86

Lorsqu'ils déterminent les paramètres de risque à associer aux échelons (grades) ou catégories (pools) de notation, les établissements se conforment aux exigences définies dans la présente section.

#### Sous-section I<sup>re</sup>. — La définition de défaut

##### Art. VI.87

§ 1. On considère qu'un débiteur particulier est en situation de « défaut », lorsque l'un ou l'autre des deux événements suivants, sinon les deux, se sont produits :

a) l'établissement estime que, sauf recours à des mesures telles que la réalisation de la garantie (s'il y en a une), le débiteur ne s'acquittera probablement pas intégralement de ses obligations de crédit envers lui, son entreprise mère ou l'une de ses filiales;

b) sans préjudice du § 5, l'arriéré du débiteur sur une obligation de crédit significative envers l'établissement, son entreprise mère ou l'une de ses filiales est supérieur à 90 jours. En ce qui concerne le caractère significatif d'un arriéré, la CBFA peut définir un seuil reflétant un risque raisonnable.

Voor tekorten begint de periode van achterstalligheid te lopen zodra de debiteur een toegestane limiet heeft overschreden, verwittigd werd dat de kredietlimiet waarover hij beschikt lager is dan het uitstaande bedrag, of zonder toestemming krediet heeft opgenomen en het onderliggende bedrag aanzienlijk is.

Een toegestane kredietlimiet is een limiet die ter kennis van de debiteur is gebracht.

Voor kredietkaarten begint de periode van achterstal te lopen vanaf de vervaldag van de minimumbetaling.

In geval van risicoposities op retailcliënteel en risicoposities op publiekrechtelijke entiteiten stelt de CBFA een aantal dagen achterstal vast overeenkomstig § 5 van dit artikel.

In geval van risicoposities op retailcliënteel mag de definitie van wanbetaling op het niveau van de kredietfaciliteit worden toegepast.

§ 2. Met name de volgende elementen dienen te worden beschouwd als indicaties dat het nakomen van de verplichtingen onwaarschijnlijk is :

a) de instelling bestempelt de kredietverplichting als dubieus of neemt niet langer de gelopen interesten in resultaat;

b) de instelling past een waardeaanpassing toe als gevolg van een gepercipieerde significante verslechtering van de kredietkwaliteit nadat zij zich heeft blootgesteld aan het risico;

c) de instelling verkoopt de kredietverplichting met een aanzienlijk kredietgebonden economisch verlies;

d) de instelling stemt in met een gedwongen herstructurering van de kredietverplichting, die wellicht zal resulteren in een geringere financiële verplichting als gevolg van de kwijtschelding dan wel de verlening van uitstel van betaling van een aanzienlijk deel van de hoofdsom, de rente of, in voorkomend geval, de commissies. In het geval van risicoposities op aandelen die worden beoordeeld aan de hand van de PD/LGD-benadering, omvat dit ook de gedwongen herstructurering van het aandelenkapitaal;

e) de instelling heeft het faillissement van de debiteur of een soortgelijke maatregel aangevraagd met betrekking tot zijn kredietverplichting jegens de instelling, haar moederonderneming of een van haar dochterondernemingen;

f) de debiteur heeft het faillissement of een soortgelijke bescherming aangevraagd waardoor de terugbetaling van zijn kredietverplichting jegens de instelling, haar moederonderneming of een van haar dochterondernemingen wordt vermeden of uitgesteld.

§ 3. De instellingen die gebruik maken van externe gegevens die niet beantwoorden aan de definitie van wanbetaling, tonen ten behoeve van de CBFA aan dat adequate aanpassingen zijn verricht om algemene overeenstemming met de definitie van wanbetaling te bewerkstelligen.

§ 4. Indien een instelling oordeelt dat een risicopositie, voorheen met wanbetaling, thans in een zodanige toestand verkeert dat de definitie van wanbetaling niet langer van toepassing is, kent zij aan de desbetreffende kredietfaciliteit of debiteur een rating als voor een risicopositie zonder wanbetaling. Mocht de definitie van wanbetaling later toch van toepassing blijken te zijn, dan wordt aangenomen dat er zich een andere wanbetaling heeft voorgedaan.

§ 5. Voor risicoposities op retailcliënteel en op publiekrechtelijke entiteiten kan de CBFA de exacte periode van achterstal vaststellen, waaraan alle instellingen zich in het kader van de in § 1 van dit artikel vastgelegde definitie van wanbetaling moeten houden wanneer de wederpartijen in België gevestigd zijn. Dit aantal dagen ligt tussen 90 tot 180 en kan variëren naar gelang van het type product. Voor risicoposities op wederpartijen die zich op het grondgebied van een andere lidstaat bevinden, kan de CBFA een periode van achterstal vaststellen die evenwel niet langer mag zijn dan de periode die door de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten zijn vastgesteld.

Tot 31 december 2011, kan de CBFA het voorgaande lid eveneens toepassen op risicoposities op ondernemingen indien de nationale omstandigheden dit rechtvaardigen.

## Onderafdeling II. — Algemene ramingsvereisten

### Art. VI. 88

§ 1. In de eigen ramingen door de instellingen van de risicoparameters PD, LGD, omrekeningsfactoren (CF) en EL, wordt met alle relevante gegevens, informatie en methoden rekening gehouden. Ze worden verricht op grond van historische ervaring en empirisch bewijsmateriaal en zijn niet louter gebaseerd op subjectieve overwegingen. De ramingen zijn aannemelijk en intuïtief/empirisch en gebaseerd op de wezenlijke determinanten van de respectieve risicoparameters. Hoe minder gegevens een instelling bezit, hoe voorzichtiger zij te werk moet gaan bij het verrichten van haar ramingen.

Pour les découverts, l'arriéré commence à courir dès que le débiteur a dépassé une limite autorisée, a été averti qu'il disposait d'une limite inférieure à l'encours actuel ou a tiré des montants sans autorisation et que le montant sous-jacent est significatif.

Une limite autorisée est une limite qui a été portée à la connaissance du débiteur.

Pour les cartes de crédit, l'arriéré commence à courir à la date d'échéance du paiement minimal.

Dans le cas des expositions sur la clientèle de détail et des expositions sur des entités du secteur public, la CBFA fixe un nombre de jour d'arriéré conformément au § 5 du présent article.

Dans le cas des expositions sur la clientèle de détail, la définition du défaut peut s'appliquer au niveau de la facilité de crédit.

§ 2. Sont notamment à considérer comme des signes d'une probable incapacité d'honorer ses obligations, les éléments suivants :

a) l'établissement attribue au crédit le statut de créance improductive ou cesse de comptabiliser en résultat les intérêts courus non encaissés;

b) l'établissement procède à une correction de valeur justifiée par la perception d'une détérioration significative de la qualité du crédit par rapport au moment où il s'est exposé au risque;

c) l'établissement vend l'obligation de crédit avec une perte économique significative en raison de la dégradation du crédit;

d) l'établissement consent à une restructuration en urgence de l'obligation de crédit, qui aboutira vraisemblablement à sa réduction, du fait de l'annulation ou du report d'une fraction significative du principal, des intérêts ou, le cas échéant, des commissions. Dans le cas des expositions sous forme d'actions évaluées au titre de la méthode PD/LGD, cela vaut pour la restructuration en urgence de la participation elle-même;

e) l'établissement a demandé la mise en faillite du débiteur ou l'application d'une mesure similaire concernant l'obligation de crédit que ce dernier a envers lui, son entreprise mère ou l'une de ses filiales;

f) le débiteur a demandé ou a fait l'objet d'une mise en faillite ou d'une protection similaire, évitant ou retardant le remboursement de son obligation de crédit envers l'établissement, son entreprise mère ou l'une de ses filiales.

§ 3. Les établissements qui se fondent sur des données externes s'écartant de la définition du défaut démontrent à la CBFA qu'ils ont procédé à des corrections appropriées pour parvenir à un large degré d'équivalence avec cette définition.

§ 4. Si un établissement estime qu'une exposition sur laquelle il y a eu défaut est désormais telle qu'aucune clause de déclenchement du défaut ne continue de s'appliquer, il note le débiteur ou la facilité de crédit en question comme il le ferait pour une exposition sur laquelle il n'y a pas eu défaut. Si, par la suite, l'application de la définition du défaut devait être déclenchée, l'établissement considère qu'un autre défaut s'est produit.

§ 5. Pour les expositions sur la clientèle de détail et les entités du secteur public, la CBFA peut étendre le nombre exact de jours d'arriéré que tous les établissements doivent respecter au titre de la définition du défaut énoncée au § 1 du présent article, lorsque les contreparties sont également établies en Belgique. Ce nombre est compris dans une fourchette de 90 à 180 jours et peut varier selon les lignes de produits. Pour les expositions envers des contreparties établies sur le territoire d'autres Etats membres, la CBFA peut fixer un nombre de jours d'arriéré qui ne peut être supérieur à celui respectivement fixé par les autorités compétentes desdits autres Etats membres.

Jusqu'au 31 décembre 2011, la CBFA peut également appliquer l'alinéa précédent aux expositions sur les entreprises, si les conditions nationales le justifient.

## Sous-section II. — Exigences globales en matière d'estimations

### Art. VI.88

§ 1. Les propres estimations des établissements concernant les paramètres de risque PDs, LGDs, facteurs de conversion (CFs) et ELs tiennent compte de toutes les données, informations et méthodes pertinentes. Elles sont établies à partir tant d'antécédents que de constatations empiriques, et non pas seulement à partir de considérations subjectives. Elles sont plausibles et intuitives/empiriques et sont fondées sur les principaux facteurs déterminant l'évolution des différents paramètres de risque. Moins un établissement dispose de données, plus ses estimations doivent être prudentes.



§ 2. De instellingen moeten in staat zijn om een historiek van hun verliezen in termen van wanbetalingsfrequentie, LGD, omrekeningsfactoren (CF) of verlies wanneer EL-ramingen worden gehanteerd, te ontbinden in de factoren die zij als de determinanten van de respectieve risicoparameters beschouwen. De instellingen tonen aan dat hun ramingen gebaseerd zijn op langdurige ervaring.

§ 3. Er wordt rekening gehouden met alle wijzigingen die zich in de leningspraktijken of in de procedures voor de inning van ontvangsten hebben voorgedaan gedurende de in de artikelen VI.89, § 8, VI.90, § 5, VI.92, VI.93, § 3, VI.95, VI.96, § 2 genoemde waarnemingsperiodes. In de ramingen van de instellingen wordt tevens rekening gehouden met de gevolgen van de technische vooruitgang en van alle nieuwe gegevens en andere inlichtingen naarmate ze beschikbaar worden. De instellingen onderwerpen hun ramingen aan een nieuw onderzoek zodra er nieuwe informatie aan het licht komt en ten minste eenmaal per jaar.

§ 4. De populatie van de risicoposities die in aanmerking worden genomen in de gegevens voor het verrichten van de ramingen, de leningsnormen die werden toegepast toen de gegevens werden gegenereerd en andere relevante kenmerken, moeten vergelijkbaar zijn met die van de risicoposities en normen van de betrokken instelling. De instelling toont tevens aan dat de economische voorwaarden of marktvoorwaarden die aan de gegevens ten grondslag liggen, relevant zijn voor de actuele voorwaarden evenals met hun te verwachten evolutie. Het aantal in de steekproef opgenomen risicoposities en de voor de kwantificering gehanteerde periode waarop de gegevens betrekking hebben, is voldoende groot zodat de instelling kan vertrouwen op de juistheid en deugdelijkheid van haar ramingen.

§ 5. In de ramingen met betrekking tot gekochte kortlopende vorderingen wordt rekening gehouden met alle relevante informatie waarover de kopende instelling beschikt wat de kwaliteit van de onderliggende vorderingen betreft, met inbegrip van gegevens over soortgelijke pools van kortlopende vorderingen die afkomstig zijn van de verkoper, van haarzelf of van externe bronnen. De kopende instelling toetst alle van de verkoper afkomstige gegevens waarvan zij gebruik maakt.

§ 6. De instellingen tellen bij hun ramingen een voorzichtigheidsmarge die in verhouding staat tot de mogelijke foutenmarge van de ramingen. Wanneer de gegevens en methoden minder bevredigend zijn en de verwachte foutenmarge groter is, is ook de voorzichtigheidsmarge groter.

§ 7. Indien de instellingen voor de berekening van de risicoweging andere ramingen hanteren dan voor interne doeleinden, wordt dit gedocumenteerd en wordt de redelijkheid ervan aangetoond ten behoeve van de CBFA.

§ 8. Indien de instellingen ten behoeve van de CBFA kunnen aantonen dat de vóór de implementatiedatum van dit reglement verzamelde gegevens op zodanige wijze werden aangepast dat zij grotendeels beantwoorden aan de definities van wanbetaling of verlies, kan de CBFA hen enige flexibiliteit toestaan bij de toepassing van de voorgeschreven normen inzake gegevens.

§ 9. Indien een instelling gebruik maakt van een datapool van verschillende instellingen, toont zij aan dat :

- a) de ratingsystemen en -criteria van de andere instellingen van de pool vergelijkbaar zijn met die van haar;
- b) de datapool representatief is voor de portefeuille waarvoor de gegevens uit de pool worden gebruikt;
- c) de gegevens uit de pool consequent in de tijd worden gebruikt voor de permanente ramingen van de instelling.

§ 10. Indien een instelling gebruik maakt van een datapool van verschillende instellingen, blijft ze verantwoordelijk voor de integriteit van haar eigen ratingsystemen. Ze toont ten behoeve van de CBFA aan dat ze over voldoende interne kennis van haar ratingsystemen beschikt, en onder meer effectief in staat is om het ratingproces te bewaken en te controleren.

### Onderafdeling III. — Specifieke vereisten voor pd-ramingen

#### A. Risicoposities op ondernemingen, instellingen en centrale overheden en centrale banken

##### Art. VI. 89

§ 1. Voor de risicoposities op ondernemingen, instellingen en centrale overheden en centrale banken, ramen de instellingen de PD's per debiteurenklasse op basis van gemiddelden over een lange periode van de jaarlijkse wanbetalingsgraden.

§ 2. Les établissements doivent être en mesure de fournir un historique de leurs pertes, ventilé en ce qui concerne la fréquence de défaut, LGD, facteurs de conversion (CFs) ou pertes, lorsqu'ils utilisent des estimations de EL, selon les facteurs qu'ils jugent déterminants pour l'évolution des différents paramètres de risque. Les établissements démontrent que leurs estimations sont représentatives d'une longue expérience.

§ 3. Il est tenu compte de toute modification des pratiques en matière de prêt ou des procédures de recouvrement intervenant durant les périodes d'observation visées aux articles VI.89, § 8, VI.90, § 5, VI.92, VI.93, § 3, VI.95, VI.96, § 2. Les estimations des établissements tiennent également compte des implications de toute avancée technique et de toute nouvelle donnée et autres informations, au moment où celles-ci deviennent disponibles. Les établissements revoient leurs estimations dès que de nouvelles informations viennent à leur connaissance et au moins une fois par an.

§ 4. La population des expositions représentées dans les données utilisées aux fins des estimations, les normes de prêt en usage lors de la création de ces données et autres caractéristiques pertinentes doivent être comparables à celles des expositions et normes de l'établissement concerné. Celui-ci démontre, par ailleurs, que les conditions économiques ou de marché sous-tendant ces données sont en phase avec les conditions actuelles, ainsi qu'avec leur évolution prévisible. Le nombre d'expositions comprises dans l'échantillon et la période de référence utilisée pour la quantification sont suffisants pour donner à l'établissement l'assurance de l'exactitude et de la solidité de ses estimations.

§ 5. Dans le cas de créances achetées, les estimations reflètent toutes les informations pertinentes dont dispose l'établissement acquéreur concernant la qualité des créances sous-jacentes, y compris les données relatives à des lots de créances similaires, émanant du vendeur, de lui-même ou de sources extérieures. L'établissement acquéreur vérifie toute donnée émanant du vendeur sur laquelle il se fonde.

§ 6. Les établissements ajoutent à leurs estimations une marge de prudence, liée à l'éventail possible des erreurs d'estimation. Lorsque les données et méthodes utilisées sont moins satisfaisantes, et que l'éventail possible des erreurs est plus grand, la marge de prudence est également plus importante.

§ 7. Lorsqu'ils utilisent différentes estimations pour le calcul des pondérations de risques et à des fins internes, les établissements documentent ce choix de pièces écrites et en démontrent le caractère raisonnable à la CBFA.

§ 8. Lorsque les établissements peuvent démontrer à la CBFA que, dans le cas des données collectées avant la date de mise en œuvre du présent règlement, ils ont procédé à des corrections appropriées pour parvenir à un large degré d'équivalence avec ses définitions du défaut ou de la perte, la CBFA peut leur accorder une certaine souplesse dans l'application des normes prescrites en matière de données.

§ 9. Lorsqu'un établissement utilise des données centralisées au sein d'un pool commun à plusieurs établissements, il démontre que :

- a) les systèmes de notation et critères des autres établissements du pool sont similaires aux siens;
- b) le pool est représentatif du portefeuille pour lequel les données centralisées sont utilisées;
- c) les données centralisées sont utilisées de façon cohérente sur la durée, aux fins des estimations permanentes de l'établissement.

§ 10. Lorsqu'un établissement utilise des données centralisées au sein d'un pool commun à plusieurs établissements, il reste responsable de l'intégrité de ses propres systèmes de notation. Il démontre à la CBFA qu'il dispose d'une connaissance interne suffisante de ses systèmes de notation, y compris de la capacité effective de contrôler et d'auditer le processus de notation.

### Sous-section III. — Exigences spécifiques aux estimations de PD

#### A. Expositions sur les entreprises, les établissements et les administrations centrales et banques centrales

##### Art. VI.89

§ 1. Pour les expositions sur les entreprises, les établissements, les administrations centrales et les banques centrales, les établissements estiment la valeur de PD par échelon de débiteurs, à partir de moyennes à long terme des taux de défaut annuels.



§ 2. Voor gekochte kortlopende vorderingen op ondernemingen, mogen de instellingen de EL-waarde per debiteurenklasse ramen op basis van gemiddelden over een lange periode van de gerealiseerde jaarlijkse wanbetalingsgraden.

§ 3. Indien een instelling gemiddelde ramingen over een lange periode van PD's en LGD's voor gekochte kortlopende vorderingen op ondernemingen afleidt uit een EL-raming en een adequate PD-of LGD-raming, dan voldoet de procedure voor de raming van de totale verliezen aan de in dit deel vastgelegde algemene normen voor de raming van de PD's en LGD's en is het resultaat in overeenstemming met het concept van de LGD als beschreven in artikel VI.91, § 2.

§ 4. Wanneer de instellingen technieken voor PD-raming toepassen, mag dat enkel met een ondersteunende analyse. Ze erkennen het belang van subjectieve overwegingen bij het combineren van de resultaten van verschillende technieken en bij het aanbrengen van aanpassingen om rekening te houden met de beperkingen waaraan de technieken en de informatie onderhevig zijn.

§ 5. Indien een instelling voor de raming van PD's gebruik maakt van gegevens van haar eigen ervaring met wanbetaling, toont zij in haar analyse aan dat haar overnemingsnormen en de eventuele verschillen tussen het ratingsysteem dat de gegevens heeft gegenereerd en het huidige ratingsysteem in haar ramingen worden weerspiegeld. Wanneer de overnemingsnormen of het ratingsysteem gewijzigd zijn, verhoogt de instelling de voorzichtigheidsmarge bij haar PD-ramingen.

§ 6. Indien een instelling haar interne ratingklassen relateert of koppelt aan een schaal die door een EKBI of een soortgelijke organisatie wordt toegepast en vervolgens de voor de ratingklassen van deze externe organisatie waargenomen wanbetalingsgraad toekent aan de door haar gehanteerde klassen, wordt de koppeling (of « mapping ») gebaseerd op een vergelijking van haar interneratingcriteria met de criteria die door de externe organisatie worden gehanteerd en op een vergelijking van de interne en externe ratings van gemeenschappelijke debiteuren. Vertekeningen of inconsistenties bij de koppeling of in de onderliggende gegevens worden vermeden. De criteria van de externe organisatie die aan de voor de kwantificering gebruikte gegevens ten grondslag liggen, hebben uitsluitend betrekking op het wanbetalingsrisico en houden geen rekening met de transactietekenen. De analyse van de instelling omvat een vergelijking van de definities van wanbetaling, met inachtneming van de vereisten gesteld in artikel VI.87. De instelling documenteert de grondslag voor de koppeling.

§ 7. Indien een instelling gebruik maakt van statistische voorspellingsmodellen voor wanbetaling, dan mag zij voor een bepaalde klasse de PD's ramen als het gewone gemiddelde van de PD-ramingen voor elke debiteur van deze klasse. Wanneer de instelling voor deze doeleinden gebruik maakt van waarschijnlijkheidsmodellen voor wanbetaling, wordt voldaan aan de in artikel VI.79 gespecificeerde criteria.

§ 8. De duur van de onderliggende waarnemingsperiode is voor ten minste één bron gelijk aan minstens vijf jaar, ongeacht of een instelling voor haar PD-ramingen gebruik maakt van externe gegevens, interne gegevens, datapools, of een combinatie van deze drie bronnen. Indien de waarnemingsperiode voor een van de bronnen een langere periode omspannt en deze gegevens relevant zijn, dan wordt van deze langere periode gebruik gemaakt. Dit punt is ook van toepassing op de PD/LGD-benadering van de risicoposities op aandelen. De CBFA kan de instellingen die geen eigen ramingen van LGD's of omrekeningsfactoren (CF's) mogen gebruiken, toestaan om, wanneer ze de IRB volgen, relevante gegevens van een periode van twee jaar te gebruiken. De te bestrijken periode neemt ieder jaar met één jaar toe tot de relevante gegevens een periode bestrijken van vijf jaar.

#### B. Risicoposities op retailcliënteel

##### Art. VI.90

§ 1. Voor de risicoposities op retailcliënteel, ramen de instellingen de PD's per debiteurenklasse of -pool op basis van gemiddelden over een lange periode van de jaarlijkse wanbetalingsgraden.

§ 2. Niettegenstaande de bovenstaande § 1 kunnen de PD-ramingen ook worden afgeleid van gerealiseerde verliezen en passende LGD-ramingen.

§ 2. Pour les créances achetées sur des entreprises, les établissements peuvent estimer la valeur de EL par échelon de débiteurs, à partir de moyennes à long terme des taux de défaut annuels effectifs.

§ 3. Lorsque, pour les créances achetées sur des entreprises, un établissement tire ses estimations moyennes à long terme de PD et de LGD d'une estimation de EL ainsi que d'une estimation appropriée de PD ou de LGD, le processus d'estimation des pertes totales satisfait aux normes globales d'estimation de PD et de LGD exposées dans la présente partie, et le résultat est conforme au concept de LGD exposé à l'article VI.91, § 2.

§ 4. Les établissements ne peuvent utiliser de techniques d'estimation de PD sans appuyer cette utilisation d'une analyse. Ils tiennent compte de l'importance des considérations subjectives dans le panachage des résultats de différentes techniques et dans les ajustements visant à tenir compte des limites inhérentes aux techniques et informations.

§ 5. Dans la mesure où un établissement utilise, pour estimer PD, des données découlant de sa propre expérience en matière de défaut, il démontre, dans son analyse, que ses estimations reflètent ses normes de souscription et toute différence entre le système de notation qui a généré les données en question et l'actuel système de notation. Lorsque les normes de souscription ou le système de notation ont changé, l'établissement ajoute une plus grande marge de prudence à ses estimations de PD.

§ 6. Lorsqu'un établissement relie ses échelons internes de notation à, ou les met en correspondance avec l'échelle utilisée par un OEEC ou une organisation similaire, puis leur impute le taux de défaut observé pour les échelons de notation de cette organisation externe, il assoit cette mise en correspondance (ou « mapping ») sur une comparaison entre ses propres critères de notation et ceux de l'organisation externe, de même que sur une comparaison entre notations internes et externes de tout débiteur commun. L'établissement évite toute distorsion ou incohérence dans son processus de mapping ou au niveau des données sous-jacentes. Les critères de l'organisation externe sous-tendant les données utilisées pour la quantification sont exclusivement axés sur le risque de défaut, et ne reflètent pas les caractéristiques de la transaction. L'analyse de l'établissement inclut une comparaison des définitions du défaut respectivement utilisées, sous réserve des exigences énoncées à l'article VI.87. L'établissement explique par écrit quelle base il utilise pour son mapping.

§ 7. Dans la mesure où un établissement utilise des modèles statistiques de prévision du défaut, il est autorisé à estimer PD, pour un échelon donné, comme la simple moyenne des estimations de PD afférentes à chaque débiteur de cet échelon. L'utilisation, par l'établissement, de modèles prédictifs de la probabilité de défaut doit satisfaire aux critères énoncés à l'article VI.79.

§ 8. Que l'établissement fonde ses estimations de PD sur des sources de données externes, internes ou centralisées, ou une combinaison des trois, la période d'observation sous-jacente est d'au moins cinq ans pour l'une au moins de ces sources. Si la période d'observation disponible pour une source est plus longue et que les données correspondantes sont pertinentes, c'est cette plus longue période qui est retenue. Cette règle vaut également pour la méthode PD/LGD applicable aux expositions sous forme d'actions. La CBFA peut autoriser les établissements qui n'ont pas le droit de recourir à leurs propres estimations des LGD ou facteurs de conversion (CFs) à utiliser, lorsqu'ils appliquent l'approche NI, des données pertinentes couvrant une période de deux ans. La période à couvrir augmente chaque année d'un an jusqu'à ce que les données pertinentes couvrent une période de cinq ans.

#### B. Expositions sur la clientèle de détail

##### Art. VI.90

§ 1. Pour les expositions sur la clientèle de détail, les établissements estiment la valeur de PD par échelon ou catégorie de débiteurs, à partir de moyennes à long terme des taux de défaut annuels.

§ 2. Nonobstant la § 1 ci-dessus, les estimations de PDs peuvent également être tirées des pertes constatées et d'estimations appropriées de LGDs.

§ 3. De instellingen gebruiken interne gegevens voor het indelen van hun risicoposities in klassen of pools als de primaire informatiebron voor de inschatting van de verlieskenmerken. Ze mogen externe gegevens (met inbegrip van gecentraliseerde/gedeelde gegevens) of statistische modellen gebruiken voor kwantificeringsdoeleinden, mits kan worden aangetoond dat er een sterke band bestaat tussen :

a) de door de instelling gevolgde procedure voor het indelen van risicoposities in klassen of pools en de door de externe gegevensbron gebruikte procedure;

b) het interne risicoprofiel van de instelling en de samenstelling van de externe gegevens.

Voor gekochte kortlopende vorderingen op retailcliënteel mogen de instellingen gebruik maken van interne en externe referentiegegevens. Ze gebruiken alle relevante gegevensbronnen als vergelijkingspunt.

§ 4. Indien een instelling gemiddelde ramingen over een lange periode van PD's en LGD's voor risicoposities op retailcliënteel afleidt uit een raming van het totale verlies en een adequate PD-of LGD-raming, dan voldoet de procedure voor de raming van de totale verliezen aan de in dit deel vastgelegde algemene normen voor de raming van de PD's en LGD's en is het resultaat in overeenstemming met het concept van de LGD als beschreven in artikel VI.91, § 1.

§ 5. De duur van de onderliggende waarnemingsperiode is voor ten minste één bron gelijk aan minstens vijf jaar, ongeacht of een instelling voor haar inschatting van verlieskenmerken gebruik maakt van externe gegevens, interne gegevens, datapools of een combinatie van deze drie bronnen. Indien de waarnemingsperiode voor een van de bronnen een langere periode omspant en deze gegevens relevant zijn, dan wordt van deze langere periode gebruik gemaakt. De instelling hoeft niet evenveel belang te hechten aan de historische gegevens indien zij ten behoeve van de CBFA kan aantonen dat recentere gegevens een betere voorspeller zijn van de verliespercentages. De CBFA kan de instellingen toestaan om, wanneer ze de IRB volgen, relevante gegevens van een periode van twee jaar te gebruiken. De te bestrijken periode neemt ieder jaar met één jaar toe tot de relevante gegevens een periode bestrijken van vijf jaar.

§ 6. De tijdens de looptijd van hun kredieten verwachte wijzigingen in de risicoparameters (seasoning effects) worden door de instellingen aangegeven en geanalyseerd.

#### Onderafdeling IV. — Specifieke vereisten voor eigen lgd-ramingen

##### Art. VI.91

§1. De instellingen ramen de LGD's per kredietfaciliteitenklasse of -pool op basis van de gemiddelde gerealiseerde LGD's per kredietfaciliteitenklasse of -pool en houden daarbij rekening met alle in de verschillende gegevensbronnen waargenomen gevallen van wanbetaling (gewogen gemiddelde van de wanbetalingen).

§2. De instellingen maken gebruik van LGD-ramingen die passend zijn voor een economische vertraging indien die voorzichtiger zijn dan het gemiddelde over een lange periode. Indien wordt verwacht dat een ratingsysteem gerealiseerde LGD's per klasse of pool oplevert die constant zijn in de tijd, past de instelling haar ramingen van de risicoparameters per klasse of groep aan om het effect van een economische vertraging op het eigen vermogen te beperken.

§3. De instellingen houden rekening met de mate waarin het risico van de debiteur eventueel afhankelijk is van dat van de zekerheid of de zekerheidsverschaffer. De gevallen waarin sprake is van een significante afhankelijkheid worden op voorzichtige wijze behandeld.

§4. Bij hun LGD-ramingen behandelen de instellingen de valutaverschillen tussen de onderliggende vordering en de zekerheid eveneens op voorzichtige wijze.

§5. Indien in de LGD-ramingen met het bestaan van een zekerheid rekening wordt gehouden, worden deze ramingen niet uitsluitend gebaseerd op de geraamde marktwaarde van de zekerheid. In de LGD-ramingen wordt, met de gevolgen van het potentiële onvermogen van de instelling om vlot beschikkingsmacht over de zekerheid te verkrijgen en ze uit te winnen, rekening gehouden.

§6. Indien in de LGD-ramingen met het bestaan van zekerheden rekening wordt gehouden, moeten de instellingen voor het beheer van de zekerheden, voor de rechtszekerheid en het risicobeheer, interne vereisten vaststellen die in het algemeen coherent zijn met de minimumvereisten vastgesteld in hoofdstuk 8 van deze titel en in titel V, hoofdstuk 5.

§ 3. Les établissements utilisent des données internes pour affecter leurs expositions par échelon ou catégorie comme première source d'estimation des caractéristiques de pertes. Ils peuvent utiliser des données externes (y compris des données centralisées/partagées) ou des modèles statistiques à des fins de quantification, sous réserve de démontrer l'existence d'un lien fort entre :

a) leur processus d'affectation des expositions par échelon ou catégorie et celui utilisé par la source externe de données;

b) leur profil de risque interne et la composition des données externes.

Pour les créances achetées sur la clientèle de détail, les établissements peuvent se référer à des données internes et externes. Ils utilisent toutes les sources de données pertinentes comme points de comparaison.

§ 4. Lorsque, pour les expositions sur la clientèle de détail, un établissement tire ses estimations moyennes à long terme de PD et de LGD d'une estimation des pertes totales ainsi que d'une estimation appropriée de PD ou de LGD, le processus d'estimation des pertes totales satisfait aux normes globales d'estimation de PD et de LGD exposées dans la présente partie, et le résultat est conforme au concept de LGD exposé à l'article VI.91, § 1.

§ 5. Que l'établissement fonde son estimation des caractéristiques de pertes sur des sources de données externes, internes ou centralisées, ou une combinaison des trois, la période d'observation sous-jacente est d'au moins cinq ans pour l'une au moins de ces sources. Si la période d'observation disponible pour une source est plus longue et que les données correspondantes sont pertinentes, c'est cette plus longue période qui est retenue. L'établissement n'a pas à accorder la même importance aux données historiques, s'il peut démontrer à la CBFA que des données plus récentes ont un meilleur pouvoir prédictif des taux de perte. La CBFA peut autoriser les établissements à utiliser, lorsqu'ils appliquent l'approche NI, des données pertinentes couvrant une période de deux ans. La période à couvrir augmente chaque année d'un an jusqu'à ce que les données pertinentes couvrent une période de cinq ans.

§ 6. Les établissements identifient et analysent les changements prévisibles des paramètres de risque sur la durée de vie de leurs crédits (effets des variations saisonnières/ seasoning effects).

#### Sous-section IV. — Exigences spécifiques aux propres estimations de LGD

##### Art. VI.91

§ 1. Les établissements estiment la valeur de LGD par échelon ou catégorie de facilités de crédit, sur la base de la moyenne effective de LGD par échelon ou catégorie de facilités de crédit, compte tenu de tous les cas de défaut observés pour les différentes sources de données (moyenne pondérée des défauts).

§ 2. Les établissements utilisent les estimations de LGD qui sont appropriées dans l'hypothèse d'un ralentissement économique, si ces estimations sont plus prudentes que la moyenne à long terme. Dans la mesure où un système de notation est censé produire, sur la durée, une valeur effective constante de LGD par échelon ou catégorie, l'établissement concerné apporte à ses estimations des paramètres de risque par échelon ou catégorie les ajustements nécessaires pour limiter l'impact d'un ralentissement économique sur ses fonds propres.

§ 3. Les établissements tiennent compte du degré de dépendance éventuelle entre le risque afférent au débiteur et celui présenté par la sûreté ou le fournisseur de la sûreté. Les cas dans lesquels ce degré de dépendance est significatif sont traités avec prudence.

§ 4. Dans leurs estimations de LGD, les établissements traitent également avec prudence les cas d'asymétrie de devises entre la créance sous-jacente et la sûreté.

§ 5. Dans la mesure où elles tiennent compte de l'existence d'une sûreté, les estimations de LGD ne sont pas uniquement fondées sur la valeur de marché estimée de cette sûreté. Elles prennent en considération l'incidence d'une possible incapacité de l'établissement concerné à prendre rapidement le contrôle de la sûreté et à la réaliser.

§ 6. Dans la mesure où les estimations de LGD prennent en compte l'existence de sûretés, les établissements doivent définir, en matière de gestion des sûretés, de sécurité juridique et de gestion des risques, des exigences internes qui soient, d'une manière générale, cohérentes avec les exigences minimales mentionnées au chapitre 8 du présent titre et du titre V, chapitre 5.

§7. Indien een instelling bij het bepalen van de risicopositiewaarde voor het wederpartijrisico overeenkomstig de artikelen V.8 of V.9 rekening houdt met de gestelde zekerheden, dan wordt bij de ramingen van de verliezen bij wanbetaling (LGD's) geen rekening gehouden met bedragen die naar verwachting kunnen worden verhaald op deze zekerheden.

§8. In het specifieke geval van risicoposities waarbij reeds sprake is van wanbetaling, maken de instellingen gebruik van de som van hun beste ramingen van het voor elk krediet verwachte verlies in het licht van het heersende economische klimaat, de status van het krediet en de mogelijkheid dat zich gedurende de inningsperiode nog meer onverwachte verliezen voordoen.

§9. Indien onbetaalde boetes voor achterstallige betalingen in de resultatenrekening van de instellingen zijn geactiveerd, dan worden zij bij de waarde van de risicoposities en verliezen geteld.

#### A. Risicoposities op ondernemingen, instellingen en centrale overheden en centrale banken

##### Art. VI.92

Voor de risicoposities op ondernemingen, instellingen en centrale overheden en centrale banken, zijn de LGD-ramingen gebaseerd op ingezamelde gegevens die voor ten minste één bron betrekking hebben op een periode van minstens vijf jaar. Deze periode wordt jaarlijks na de implementatie met één jaar verhoogd tot een periode van ten minste zeven jaar is bereikt. Indien de beschikbare waarnemingsperiode voor een van de bronnen een langere periode omspant en deze gegevens relevant zijn, dan wordt van deze langere periode gebruik gemaakt.

#### B. Risicoposities op retailcliënteel

##### Art. VI.93

§ 1. Voor de risicoposities op retailcliënteel :

- Niettegenstaande artikel VI.91, § 1 kunnen de LGD-ramingen worden afgeleid van gerealiseerde verliezen en passende LGD-ramingen.

- Niettegenstaande artikel VI.94, § 1 mogen de instellingen toekomstige opnemingen verwerken in ofwel hun omrekeningsfactoren (CF's), ofwel hun LGD-ramingen.

§ 2. Voor gekochte kortlopende vorderingen op retailcliënteel mogen de instellingen gebruik maken van interne en externe referentiegegevens om de LGD te ramen.

§ 3. Voor de risicoposities op retailcliënteel, zijn de LGD-ramingen gebaseerd op verzamelde gegevens over een periode van ten minste vijf jaar. Niettegenstaande artikel VI.91, § 1 hoeven de instellingen niet evenveel belang te hechten aan historische gegevens, indien zij ten behoeve van de CBFA kunnen aantonen dat recentere gegevens een betere voorspeller zijn van de verliespercentages. De CBFA kan de instellingen toestaan om, wanneer ze een IRB volgen, relevante gegevens over een periode van twee jaar te gebruiken. De te bestrijken periode neemt ieder jaar met één jaar toe tot de relevante gegevens een periode bestrijken van vijf jaar.

#### Onderafdeling V. — Specifieke vereisten voor eigen ramingen van de omrekeningsfactoren (CF's)

##### Art. VI.94

§1. De instellingen ramen hun omrekeningsfactoren (CF's) per kredietfaciliteitenklasse of -pool op basis van het gemiddelde van de gerealiseerde waarden van de omrekeningsfactoren per kredietfaciliteitenklasse of -pool en houden daarbij rekening met alle in de verschillende gegevensbronnen waargenomen gevallen van wanbetaling (gewogen gemiddelde van de wanbetalingen).

§2. De instellingen maken gebruik van ramingen van omrekeningsfactoren die passend zijn voor een economische vertraging indien die voorzichtiger zijn dan het gemiddelde over een lange periode. Indien wordt verwacht dat een ratingsysteem gerealiseerde omrekeningsfactoren per klasse of pool oplevert die constant zijn in de tijd, past de instelling haar ramingen van de risicoparameters per klasse of pool aan om het effect van een economische vertraging op het eigen vermogen te beperken.

§3. In de door de instellingen geraamde omrekeningsfactoren (CF's) wordt rekening gehouden met de mogelijkheid dat de debiteur nog opnemingen verricht tot en na het plaatsvinden van een gebeurtenis waardoor wanbetaling ontstaat.

In de raming van de omrekeningsfactor wordt een grotere voorzichtigheidsmarge ingebouwd, wanneer er redelijkerwijze een sterkere positieve correlatie kan worden verwacht tussen de wanbetalingsfrequentie en de omvang van de omrekeningsfactor.

§ 7. Dans la mesure où un établissement tient compte des sûretés constituées pour déterminer la valeur exposée au risque pour le risque de crédit de la contrepartie conformément aux articles V.8 ou V.9, aucun montant censé être recouvré au titre de ces sûretés n'est pris en compte dans les estimations de perte en cas de défaut (LGD).

§ 8. Dans le cas spécifique des expositions se trouvant déjà en situation de défaut, les établissements utilisent le total de leur meilleure estimation des pertes anticipées pour chaque crédit, compte tenu de la conjoncture économique actuelle, du statut du crédit et de la possibilité de pertes supplémentaires imprévues au cours de la période de recouvrement.

§ 9. Dans la mesure où ils les capitalisent dans leur compte de résultat, les établissements ajoutent les pénalités de retard impayées à leur mesure des expositions et pertes.

#### A. Expositions sur les entreprises, les établissements et les administrations centrales et banques centrales

##### Art. VI.92

Pour les expositions sur les entreprises; les établissements, les administrations centrales et banques centrales, les estimations de LGD sont fondées sur des données collectées, pour une source au moins, sur une période minimum de cinq ans, cette période augmentant chaque année d'un an après la mise en œuvre jusqu'à atteindre une période minimum de sept ans. Si la période d'observation disponible pour une source est plus longue et que les données correspondantes sont pertinentes, c'est cette plus longue période qui est retenue.

#### B. Expositions sur la clientèle de détail

##### Art. VI.93

§ 1. Pour les expositions sur la clientèle de détail :

- nonobstant l'article VI.91, § 1, les estimations de LGDs peuvent être tirées des pertes constatées et d'estimations appropriées de LGD;

- nonobstant l'article VI.94, § 1, les établissements peuvent tenir compte de futurs prélèvements soit dans leurs facteurs de conversion (CFs), soit dans leurs estimations de LGD.

§ 2. Pour les créances achetées sur la clientèle de détail, les établissements peuvent se référer à des données internes et externes pour estimer la valeur de LGD.

§ 3. Les estimations de LGD pour les expositions sur la clientèle de détail sont fondées sur des données collectées sur une période minimum de cinq ans. Nonobstant l'article VI.91, § 1, les établissements n'ont pas à accorder la même importance aux données historiques, s'ils peuvent démontrer à la CBFA que des données plus récentes ont un meilleur pouvoir prédictif des taux de perte. La CBFA peut autoriser les établissements à utiliser, lorsqu'ils appliquent l'approche NI, des données pertinentes couvrant une période de deux ans. La période à couvrir augmente chaque année d'un an jusqu'à ce que les données pertinentes couvrent une période de cinq ans.

#### Sous-section V. — Exigences spécifiques aux propres estimations des facteurs de conversion (CFs)

##### Art. VI.94

§ 1. Les établissements estiment leurs facteurs de conversion (CFs) par échelon ou catégorie de facilités de crédit, sur la base de la moyenne des valeurs effectives des facteurs de conversion par échelon ou catégorie de facilités de crédit, compte tenu de tous les cas de défaut observés pour les différentes sources de données (moyenne pondérée des défauts).

§ 2. Les établissements utilisent les estimations des facteurs de conversion (CFs) qui sont appropriées dans l'hypothèse d'un ralentissement économique, si ces estimations sont plus prudentes que la moyenne à long terme. Dans la mesure où un système de notation est censé produire, sur la durée, une valeur effective constante des facteurs de conversion par échelon ou catégorie, l'établissement concerné apporte à ses estimations des paramètres de risque par échelon ou catégorie les ajustements nécessaires pour limiter l'impact d'un ralentissement économique sur ses fonds propres.

§ 3. Dans leurs estimations des facteurs de conversion (CFs), les établissements tiennent compte de la possibilité de prélèvements supplémentaires du débiteur jusqu'à la date de déclenchement du défaut et après celle-ci.

Lorsqu'on peut raisonnablement prévoir une plus grande corrélation positive entre la fréquence des cas de défaut et la grandeur du facteur de conversion (CF), l'estimation de ce dernier intègre une plus grande marge de prudence.



§4. Bij de raming van omrekeningsfactoren (CF's) houden de instellingen rekening met hun specifieke gedragslijnen en strategieën voor de boekhoudkundige controle en de betalingsverwerking. Zij houden ook rekening met hun vermogen en bereidheid om verdere opnemingen te voorkomen in situaties die net niet als wanbetaling worden beschouwd, zoals inbreuken op overeenkomsten of andere gebeurtenissen waardoor technisch gesproken wanbetaling ontstaat.

§5. De instellingen beschikken over adequate procedures en systemen om de bedragen van de faciliteiten, de uitstaande bedragen ingevolge toegezegde kredietlijnen en wijzigingen in de uitstaande bedragen per debiteur en per klasse te controleren. Ze moeten in staat zijn om de uitstaande saldi dagelijks te controleren.

§6. Indien ze voor de berekening van het gewogen risicovolume andere ramingen van omrekeningsfactoren hanteren dan voor interne doeleinden, wordt dit gedocumenteerd en wordt de redelijkheid ervan aangetoond ten behoeve van de CBFA.

#### A. Risicoposities op ondernemingen, instellingen en centrale overheden en centrale banken

##### Art. VI.95

De ramingen van de omrekeningsfactoren (CF's) zijn gebaseerd op verzamelde gegevens die voor ten minste één bron betrekking hebben op een periode van minstens vijf jaar. Deze periode wordt jaarlijks na de implementatie met één jaar verhoogd tot een periode van ten minste zeven jaar is bereikt. Indien de beschikbare waarnemingsperiode voor een van de bronnen een langere periode omspannt en deze gegevens relevant zijn, dan wordt van deze langere periode gebruik gemaakt.

#### B. Risicoposities op retailcliënteel

##### Art. VI.96

§1. Niettegenstaande VI.94, § 3 mogen de instellingen toekomstige opnemingen verwerken in ofwel hun omrekeningsfactoren (CF's), ofwel hun LGD-ramingen.

§2. De ramingen van de omrekeningsfactoren (CF's) zijn gebaseerd op verzamelde gegevens over een periode van ten minste vijf jaar. Niettegenstaande artikel VI.94, § 1 hoeven de instellingen niet evenveel belang te hechten aan historische gegevens, indien zij ten behoeve van de CBFA kunnen aantonen dat recentere gegevens een betere voorspeller zijn van de opnemingen. De CBFA kan de instellingen toestaan om, wanneer ze een IRB volgen, relevante gegevens over een periode van twee jaar te gebruiken. De te bestrijken periode neemt ieder jaar met één jaar toe tot de relevante gegevens een periode bestrijken van vijf jaar.

#### Onderafdeling VI. — Minimumvereisten voor de beoordeling van het effect van garanties en kredietderivaten

A. Risicoposities op ondernemingen, instellingen, centrale overheden en centrale banken waarbij van eigen LGD-ramingen gebruik wordt gemaakt en risicoposities op retailcliënteel

##### Art. VI.97

§1. Indien de eigen ramingen van LGD worden gebruikt, zijn de vereisten van dit artikel van toepassing. De in dit artikel gestelde vereisten gelden evenwel niet voor door instellingen, centrale overheden en centrale banken verstrekte garanties, mits de instelling toestemming heeft gekregen om de regels van titel V toe te passen op de risicoposities op dergelijke entiteiten. In dat geval zijn de vereisten van titel V, hoofdstuk 5 en in voorkomend geval die in titel VI, hoofdstuk 8, van toepassing.

§2. Bij garanties ter dekking van risicoposities op retailcliënteel zijn de vereisten van dit artikel ook van toepassing op het indelen van de risicoposities in klassen of pools en op de PD-raming.

#### Toelaatbare garantiegevers en garanties

§3. De instellingen hanteren welomschreven criteria voor de categorieën garantiegevers die zij in aanmerking nemen bij de berekening van de gewogen risicovolumes.

§4. Voor de in aanmerking genomen garantiegevers gelden dezelfde regels als voor debiteuren; deze regels zijn beschreven in de artikelen VI.74 tot VI.78.

§ 4. Lorsqu'ils effectuent leurs estimations des facteurs de conversion (CFs), les établissements tiennent compte des politiques et stratégies spécifiques qu'ils ont adoptées en matière de contrôle comptable et de traitement des paiements. Ils tiennent également compte de leur capacité et de leur volonté d'empêcher de nouveaux prélèvements avant le défaut de paiement, par exemple en cas de violations des engagements contractuels ou autres événements techniques apparentés au défaut.

§ 5. Les établissements mettent en place des procédures et systèmes adéquats pour contrôler les montants des facilités, les encours par rapport aux lignes de crédit engagées et les modifications d'encours par débiteur et par échelon. Ils doivent être en mesure de contrôler les soldes sur une base journalière.

§ 6. Lorsqu'ils utilisent différentes estimations des facteurs de conversion (CFs) pour le calcul des volumes pondérés des risques et à des fins internes, les établissements étayent ce choix de pièces écrites et en démontrent la logique à la CBFA.

#### A. Expositions sur les entreprises, les établissements et les administrations centrales et banques centrales

##### Art. VI.95

Les estimations des facteurs de conversion (CFs) sont fondées sur des données collectées, pour une source au moins, sur une période minimum de cinq ans, cette période augmentant chaque année d'un an après la mise en œuvre jusqu'à atteindre une période minimum de sept ans. Si la période d'observation disponible pour une source est plus longue et que les données correspondantes sont pertinentes, c'est cette plus longue période qui est retenue.

#### B. Expositions sur la clientèle de détail

##### Art. VI.96

§ 1. Nonobstant l'article VI.94, § 3, les établissements peuvent tenir compte de futurs prélèvements soit dans leurs facteurs de conversion (CFs), soit dans leurs estimations de LGD.

§ 2. Les estimations des facteurs de conversion (CFs) sont fondées sur des données collectées sur une période minimum de cinq ans. Nonobstant l'article VI.94, § 1, les établissements n'ont pas à accorder la même importance aux données historiques, s'ils peuvent démontrer à la CBFA que des données plus récentes ont un meilleur pouvoir prédictif des prélèvements. La CBFA peut autoriser les établissements à utiliser, lorsqu'ils appliquent l'approche NI, des données pertinentes couvrant une période de deux ans. La période à couvrir augmente chaque année d'un an jusqu'à ce que les données pertinentes couvrent une période de cinq ans.

#### Sous-section VI. — Exigences minimales concernant l'évaluation des effets des garanties et des dérivés de crédit

A. Expositions sur les entreprises, les établissements, les administrations centrales et banques centrales pour lesquels les propres estimations de LGD sont utilisées et expositions sur la clientèle de détail

##### Art. VI.97

§ 1. Lorsque les propres estimations de LGD sont utilisées, les exigences du présent article sont d'application. Les exigences énoncées dans le présent article ne s'appliquent toutefois pas aux garanties fournies par les établissements, les administrations centrales et les banques centrales, dès lors que l'établissement a été autorisé à appliquer les dispositions du titre V aux expositions sur ces entités. Dans ce cas, les exigences énoncées au titre V, chapitre 5, et, le cas échéant, celles énoncées au titre VI, chapitre 8, sont applicables.

§ 2. Dans le cas de garanties couvrant des expositions sur la clientèle de détail, les exigences du présent article s'appliquent également à l'affectation des expositions par échelon ou catégorie, ainsi qu'à l'estimation de PD.

#### Garants et garanties éligibles

§ 3. Les établissements disposent de critères très clairs concernant les types de garants dont ils tiennent compte dans le calcul des volumes pondérés des risques.

§ 4. Pour les garants reconnus comme éligibles, les règles applicables sont les mêmes que celles énoncées pour les débiteurs aux articles VI.74 à VI.78.



§5. De garantie moet schriftelijk zijn bevestigd. Ze mag niet opzegbaar zijn door de garantieggever zolang de kredietverplichting niet volledig is nagekomen (rekening houdend met het bedrag en de geldigheidsduur van de garantie) en ze moet uitvoerbaar zijn voor de garantieggever in een rechtsgebied waar hij activa bezit die in beslag kunnen worden genomen krachtens een gerechtelijke beslissing. Behoudens goedkeuring van de CBFA, kan de instelling ook garanties in aanmerking nemen waarbij er sprake is van voorwaarden waaronder de garantieggever niet kan worden verplicht om zijn verbintenis na te komen (voorwaardelijke garanties). De instelling toont aan dat in de onderbrengingscriteria voldoende rekening is gehouden met elke potentiële vermindering van het kredietrisicomatigende effect.

#### Aanpassingscriteria

§6. De instellingen hanteren duidelijk gespecificeerde criteria voor de aanpassing van hun ratingklassen, -pools of LGD-ramingen en, in geval van risicoposities op retailcliënteel en toelaatbare gekochte kortlopende vorderingen, hun procedure voor het onderbrengen van de risicoposities in klassen of pools, teneinde rekening te houden met de gevolgen van de garanties voor de berekening van hun gewogen risicovolumes. Deze criteria voldoen aan de minimumvereisten die zijn vastgesteld in de artikelen VI.74 tot VI.78.

§7. Deze criteria zijn aannemelijk en intuïtief. Ze hebben betrekking op het vermogen en de bereidheid van de garantieggever om zijn verplichtingen ingevolge de garantie na te komen, het vermoedelijke tijdschema van eventuele betalingen door de garantieggever, de mate waarin het vermogen van de garantieggever om zijn verplichtingen ingevolge de garantie na te komen samenhangt met het vermogen van de debiteur om terug te betalen, en de mate waarin er enig restrisico ten aanzien van de debiteur blijft bestaan.

#### Kredietderivaten

§8. De in dit deel gestelde minimumvereisten voor garanties gelden ook voor single-name kredietderivaten. Ingeval er sprake is van een verschil tussen de onderliggende verplichting en de referentieverplichting van het kredietderivaat, of tussen de onderliggende verplichting en de verplichting waarnaar wordt gekeken om uit te maken of er zich een kredietgebeurtenis heeft voorgedaan, zijn de vereisten van artikel V.38, § 2 van toepassing. In het geval van risicoposities op retailcliënteel en toelaatbare gekochte kortlopende vorderingen is deze paragraaf van toepassing op de procedure voor het onderbrengen van risicoposities in klassen of pools.

§9. De gebruikte criteria hebben betrekking op de uitbetalingsstructuur van de kredietderivaten en voorzien in een voorzichtige inschatting van de gevolgen daarvan voor de omvang en het tijdschema van de inningen. De instellingen houden ook rekening met de mate waarin er andere vormen van restrisico blijven bestaan.

*Afdeling III.* — Specifieke vereisten voor de berekening van de gewogen risicovolumes volgens de internemodellenbenadering voor de risicoposities op aandelen.

#### Art. VI.98

§ 1. De CBFA zal het gebruik van de internemodellenbenadering voor de risicoposities op aandelen als beschreven in artikel VI.22 door een instelling enkel toelaten indien is voldaan aan de minimumvereisten als beschreven in de onderstaande §§ 2 tot 4.

#### § 2. Eigenvermogensvereiste en risicokwantificering

Bij de berekening van de eigenvermogensvereisten voldoen de instellingen aan de volgende normen :

a) de raming van het potentiële verlies is bestand tegen ongunstige marktontwikkelingen die relevant zijn voor het risicoprofiel op lange termijn van het specifieke aandelenbezit van de instelling. De gegevens die zijn gebruikt om de rendements spreiding weer te geven, hebben betrekking op de langste steekproefperiode waarvoor gegevens beschikbaar zijn die representatief zijn voor het risicoprofiel van de specifieke risicoposities op aandelen van de instelling. De gehanteerde gegevens zijn van dien aard dat zij voorzichtige, statistisch betrouwbare en deugdelijke verliesramingen opleveren die niet op louter subjectieve overwegingen gebaseerd zijn. Instellingen tonen ten behoeve van de CBFA naar behoren aan dat de gesimuleerde schok een voorzichtige raming van de potentiële verliezen over een relevante markt- of conjunctuurcyclus op lange termijn oplevert. De instelling combineert empirische analyse van beschikbare gegevens met op diverse factoren gebaseerde aanpassingen om voldoende realistische en voorzichtige modeloutputs te verkrijgen. Bij de constructie van VaR-modellen (VaR :

§ 5. La garantie doit être attestée par écrit, elle ne doit pas pouvoir être annulée par le garant tant que l'obligation de crédit n'a pas été totalement honorée (à concurrence du montant et de la teneur de la garantie) et elle doit être exécutoire envers le garant dans une juridiction où il possède des actifs pouvant être saisis par décision de justice. Sous réserve de l'approbation de la CBFA, il peut être tenu compte de garanties prévoyant des conditions dans lesquelles le garant peut ne pas être contraint de s'exécuter (garanties conditionnelles). L'établissement démontre que ses critères de répartition tiennent adéquatement compte de toute réduction potentielle des effets d'atténuation du risque de crédit.

#### Critères d'ajustement

§ 6. Les établissements disposent de critères clairement déterminés pour ajuster leurs échelons ou catégories de notation ou leurs estimations de LGD, et, dans le cas des expositions sur la clientèle de détail et des créances achetées éligibles, leur processus d'affectation des expositions par échelon ou catégorie, en vue de tenir compte de l'impact des garanties dans le calcul des montants de leur volume pondéré des risques. Ces critères sont conformes aux exigences minimales énoncées aux articles VI.74 à VI.78.

§ 7. Ces critères sont plausibles et intuitifs. Ils tiennent compte de la capacité et de la volonté du garant d'exécuter sa garantie, de la date probable de tout paiement du garant, du degré de corrélation entre la capacité du garant d'exécuter sa garantie et la capacité de remboursement du débiteur, ainsi que du degré de risque résiduel envers le débiteur.

#### Dérivés de crédit

§ 8. Les exigences minimales fixées dans la présente partie en matière de garanties s'appliquent également aux dérivés de crédit reposant sur une seule signature. En cas d'asymétrie entre la créance sous-jacente et la créance de référence visée dans le contrat de dérivé de crédit ou entre la créance sous-jacente et la créance utilisée pour déterminer si un événement de crédit s'est produit, les exigences énoncées à l'article V.38, § 2, sont applicables. Dans le cas des expositions sur la clientèle de détail et des créances achetées éligibles, le présent paragraphe s'applique au processus d'affectations des expositions par échelon ou catégorie.

§ 9. Les critères utilisés tiennent compte de la structure de paiement des dérivés de crédit et évaluent prudemment l'impact que celle-ci a sur le niveau et le calendrier des recouvrements. Les établissements prennent aussi en considération la mesure dans laquelle d'autres formes de risque résiduel demeurent.

*Section III.* — Exigences spécifiques pour le calcul du volume pondéré des risques selon la méthode fondée sur les modèles internes pour les expositions sous forme d'actions

#### Art. VI.98

§ 1. La CBFA n'autorisera un établissement à utiliser, pour les expositions sous forme d'actions, la méthode fondée sur les modèles internes visée à l'article VI.22, que si les exigences minimales décrites aux §§ 2 à 4 ci-dessous sont remplies.

#### § 2. Exigences en fonds propres et quantification du risque

Aux fins du calcul de leurs exigences de fonds propres réglementaires, les établissements satisfont aux normes suivantes :

a) l'estimation de la perte potentielle est suffisamment robuste pour tenir compte des évolutions négatives du marché affectant le profil de risque à long terme des différentes participations de l'établissement. Les données utilisées pour représenter les distributions de revenus reflètent la plus longue période-échantillon pour laquelle il existe des données pertinentes aux fins de la représentation du profil des expositions sous forme d'actions de l'établissement. Ces données sont suffisantes pour l'obtention d'une estimation de pertes prudente, statistiquement fiable et solide, qui ne soit pas uniquement fondée sur des considérations subjectives ou un jugement personnel. Les établissements démontrent à la CBFA que le choc utilisé fournit adéquatement une estimation prudente des pertes potentielles sur un cycle de marché ou conjoncturel à long terme. Ils associent, à une analyse empirique des données disponibles, des ajustements fondés sur un ensemble de facteurs, en vue d'obtenir des résultats modélisés suffisamment réalistes et prudents. Lorsqu'ils mettent au point des modèles de valeur en risque

Value at Risk – risicowaarde) voor de raming van potentiële driemaandelijke verliezen kunnen instellingen gebruik maken van kwartaalgegevens of van gegevens met een kortere tijdshorizon die in kwartaalgegevens worden omgezet met behulp van een analytisch adequate methode die berust op empirische gegevens en op een goed doordachte en gedocumenteerde redenering en analyse. Bij een dergelijke benadering wordt voorzichtig en consistent in de tijd te werk gegaan. Wanneer slechts beperkte relevante gegevens beschikbaar zijn, past de instelling adequate voorzichtigheidsmarges toe;

b) in de gehanteerde modellen wordt op adequate wijze rekening gehouden met alle risico's van betekenis waaraan het aandelenrendement onderhevig is, met inbegrip van zowel het algemene marktrisico als het specifieke risico van de aandelenportefeuille van de instelling. De interne modellen geven een adequate verklaring van de historische koersvariatie, geven zowel de omvang als de wijzigingen in de samenstelling van de potentiële concentraties weer en zijn bestand tegen ongunstige marktomstandigheden. De populatie van de risicoposities die vertegenwoordigd zijn in de voor de raming gehanteerde gegevens, sluit nauw aan bij of is ten minste vergelijkbaar met die van de risicoposities op aandelen van de instelling;

c) het intern model sluit aan bij het risicoprofiel en de complexiteit van de aandelenportefeuille van de instelling. Wanneer een instelling deelnemingen van betekenis bezit met waarden die van zeer non-lineaire aard zijn, worden de interne modellen zodanig opgesteld dat zij de aan dergelijke instrumenten verbonden risico's op adequate wijze weergeven;

d) de koppeling van afzonderlijke risicoposities aan indicatoren, marktindexen en risicofactoren is aannemelijk, intuïtief en conceptueel gezond;

e) instellingen tonen door middel van empirische analyses aan dat de risicofactoren adequaat zijn en onder meer zowel het algemene als het specifieke risico dekken;

f) in de ramingen van de volatiliteit van het rendement van posities op aandelen wordt rekening gehouden met alle relevante en beschikbare gegevens, inlichtingen en methoden. Er wordt gebruik gemaakt van aan een onafhankelijk onderzoek onderworpen interne gegevens of van gegevens uit externe bronnen (met inbegrip van datapools);

g) er is voorzien in een strikt en uitgebreid programma van stresstests.

### § 3. Risicobeheerproces en controlemaatregelen

Wat de ontwikkeling en het gebruik van interne modellen voor de bepaling van het eigenvermogensvereiste betreft, stellen de instellingen gedragslijnen, procedures en controlemaatregelen vast om de integriteit van het model en het modelleringsproces te waarborgen. Deze gedragslijnen, procedures en controlemaatregelen omvatten onder meer de volgende elementen :

a) volledige integratie van het intern model in de algemene managementinformatiesystemen van de instelling en in het beheer van de aandelenportefeuille die geen deel uitmaakt van de handelsportefeuille. De interne modellen zijn volledig geïntegreerd in de risicomanagerinfrastructuur indien zij met name worden gebruikt voor : de meting en beoordeling van het rendement van de aandelenportefeuille (met inbegrip van het voor risico's gecorrigeerde rendement), de allocatie van economisch kapitaal aan risicoposities op aandelen en de evaluatie van de totale kapitaaltoereikendheid en het beleggingsbeheer;

b) beproefde managementsystemen, procedures en controlefuncties die een periodieke en onafhankelijke analyse van alle onderdelen van het interne modelleringsproces waarborgen, met inbegrip van de goedkeuring van modelherzieningen, de validatie van modelinputs en de evaluatie van modelresultaten, zoals directe verificatie van risicoberekeningen. In het kader van deze analyses worden de juistheid, volledigheid en adequaatheid van modelinputs en -resultaten beoordeeld en gaat de aandacht vooral uit naar, enerzijds, het detecteren en beperken van mogelijke fouten die uit bekende gebreken voortvloeien, en, anderzijds, het opsporen van onbekende gebreken van het model. Deze analyses kunnen worden verricht door een onafhankelijke eenheid of door een onafhankelijke derde;

c) adequate systemen en procedures voor de bewaking van de beleggingsgrenzen en de risico's verbonden aan risicoposities op aandelen;

d) de voor het ontwerp en de toepassing van het model verantwoordelijke eenheden zijn functioneel onafhankelijk van de voor het beheer van de afzonderlijke beleggingen verantwoordelijke eenheden;

f) de voor enigerlei aspect van het modelleringsproces verantwoordelijke partijen beschikken over adequate kwalificaties. Het bestuur wijst voldoende gekwalificeerd en competent personeel aan voor de modelleringsfunctie.

(value at risk – VAR) visant à évaluer leurs pertes trimestrielles potentielles, les établissements peuvent utiliser des données trimestrielles ou convertir des données à horizon plus court en équivalents trimestriels par une méthode analytique appropriée, s'appuyant sur des faits empiriques et sur une procédure et une analyse bien conçues et documentées. Cette approche est appliquée de manière prudente et cohérente sur la durée. Lorsque seul un volume limité de données pertinentes est disponible, les établissements ajoutent une marge de prudence appropriée;

b) le modèle interne utilisé couvre adéquatement tous les risques significatifs inhérents aux rendements sur actions, y compris le risque général de marché et le risque spécifique du portefeuille d'actions de l'établissement concerné. Le modèle interne explique de façon adéquate les variations historiques de cours, il permet d'appréhender l'ampleur des concentrations potentielles et les modifications de leur composition et il est robuste par rapport aux conditions de marché défavorables. La population des expositions représentées dans les données servant aux estimations est étroitement liée ou au moins comparable aux expositions sous forme d'actions de l'établissement;

c) le modèle interne est adapté au profil de risque et à la complexité du portefeuille d'actions de l'établissement. Lorsqu'un établissement détient des participations significatives, avec des valeurs par nature hautement non linéaires, le modèle interne est conçu de manière à bien appréhender les risques liés à ces instruments;

d) la mise en correspondance des différentes expositions avec des valeurs approchées, indices boursiers et facteurs de risque est plausible, intuitive et conceptuellement rigoureuse;

e) les établissements démontrent, par des analyses empiriques, l'adéquation des facteurs de risque qu'ils retiennent, y compris leur capacité à couvrir des risques tant généraux que spécifiques;

f) les estimations de la volatilité du rendement des placements en actions tiennent compte de toutes les données, informations et méthodes pertinentes disponibles. Sont utilisées aussi bien des données internes revues par un organisme indépendant que des données provenant de sources externes (y compris des données centralisées);

g) un programme de simulations de crise rigoureux et complet est mis en place.

### § 3. Gestion des risques et contrôles y afférents

Les établissements instaurent des politiques, procédures et contrôles visant à garantir l'intégrité des modèles internes qu'ils conçoivent et utilisent pour calculer leurs exigences en fonds propres, ainsi que l'intégrité du processus de modélisation. Ces politiques, procédures et contrôles prévoient notamment :

a) la pleine intégration du modèle interne aux systèmes informatiques de gestion globale de l'établissement, ainsi qu'à la gestion du portefeuille d'actions ne relevant pas du portefeuille de négociation. Le modèle interne est totalement intégré à l'infrastructure de gestion des risques dès lors qu'il est notamment utilisé pour : mesurer et évaluer la performance du portefeuille d'actions (y compris la performance ajustée aux risques), allouer des fonds propres économiques aux expositions sous forme d'actions et évaluer l'adéquation globale des fonds propres ainsi que le processus de gestion des investissements;

b) des systèmes, procédures et contrôles de gestion bien établis, garantissant la révision indépendante, à intervalles réguliers, de tous les éléments du processus de modélisation interne, y compris l'approbation des révisions du modèle, la vérification de ses paramètres d'entrée et l'analyse de ses résultats, sous la forme, par exemple, d'un contrôle direct des calculs de risque. Cette révision vise à évaluer l'exactitude, l'exhaustivité et l'adéquation des paramètres d'entrée et des résultats du modèle et elle se concentre sur la détection et la limitation des erreurs potentielles liées aux carences connues, ainsi que sur la recherche des carences inconnues du modèle. Ces analyses peuvent être conduites par une unité interne indépendante ou par un tiers indépendant;

c) des systèmes et procédures adaptés pour la surveillance des limites d'investissement et des risques liées aux expositions sous forme d'actions;

d) des services chargés de la conception et de la mise en œuvre du modèle qui soient indépendants de ceux à qui incombe la gestion des différents investissements; et

e) des responsables dûment qualifiés pour chaque aspect du processus de modélisation. La direction alloue au service chargé de la modélisation un personnel suffisamment compétent et qualifié.

#### § 4. Validatie en documentatie

Instellingen beschikken over een deugdelijk systeem om de juistheid en consistentie van hun interne modellen en modelleringsprocessen te valideren. Alle wezenlijke onderdelen van de interne modellen, het modelleringsproces en de validatie zijn gedocumenteerd.

Instellingen maken gebruik van het interne validatieproces om de werking van hun interne modellen en processen op een consequente en zinvolle wijze te beoordelen.

De voor de kwantitatieve validatie gehanteerde methoden en gegevens zijn consistent in de tijd. Wijzigingen in de raming- en validatiemethoden en in de gegevens (zowel gegevensbronnen als bestreken periodes) worden gedocumenteerd.

Instellingen vergelijken de feitelijke rendementen op aandelen (berekend van de hand van gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen) regelmatig met de modelramingen. Bij die vergelijkingen wordt gebruik gemaakt van historische gegevens die een zo lang mogelijke periode bestrijken. De instelling documenteert de bij deze vergelijkingen gehanteerde methoden en gegevens. Dit onderzoek en deze documentatie worden tenminste eenmaal per jaar geactualiseerd.

Instellingen maken tevens gebruik van andere kwantitatieve validatie-instrumenten en van vergelijkingen met relevante externe gegevensbronnen. Bij het onderzoek wordt uitgegaan van gegevens die passend zijn voor de portefeuille, geregeld worden geactualiseerd, en betrekking hebben op een relevante waarnemingsperiode. Bij de interne beoordelingen van hun ratingsystemen gaan de instellingen uit van een zo lang mogelijke periode.

Instellingen hebben deugdelijke interne normen vastgesteld voor de gevallen waarin de vergelijking van de feitelijke rendementen op aandelen met de modelramingen twijfel doet ontstaan omtrent de juistheid van de ramingen of van de modellen. In deze normen wordt er rekening gehouden met conjunctuurcycli en met een soortgelijke systematische variabiliteit van de rendementen op aandelen. Alle aanpassingen die naar aanleiding van de onderzoeken aan de interne modellen worden aangebracht, worden gedocumenteerd en zijn in overeenstemming met de normen voor de evaluatie van modellen.

Het intern model en het modelleringsproces worden schriftelijk vastgelegd, met inbegrip van de verantwoordelijkheden van de bij de modellering betrokken partijen, de goedkeuring van het model en de procedures voor de evaluatie van het model.

*Afdeling IV. — Specifieke minimumvereisten voor de berekening van de risicoweging volgens de methoden bepaald voor de gekochte kortlopende vorderingen*

#### Art. VI.99

Voor de bepaling van de risicoweging bij de toepassing van de methodes gedefinieerd voor de risicoposities in de vorm van gekochte kortlopende vorderingen, dienen de volgende vereisten voldaan te zijn :

##### 1° Rechtszekerheid

De structuur van de facilité waarborgt dat de instelling onder alle voorzienbare omstandigheden de effectieve eigendom van en de beschikkingsmacht over alle overdrachten van contanten ingevolge de kortlopende vorderingen heeft. Wanneer de betalingen van de debiteur rechtstreeks aan een verkoper of beheerder geschieden, verifieert de instelling regelmatig of deze betalingen volledig en met inachtneming van de contractuele afspraken plaatsvinden. Onder beheerder wordt een entiteit verstaan die het dagelijkse beheer verzorgt van een pool van gekochte kortlopende vorderingen of de onderliggende kredietvorderingen. Instellingen beschikken over procedures om te waarborgen dat de eigendom van de kortlopende vorderingen en kasontvangsten beschermd is tegen concordataire uitstellen of juridische verzetsprocedures die de leninggever lange tijd kunnen beletten om de kortlopende vorderingen te liquideren of over te dragen, dan wel om de beschikkingsmacht over de kasontvangsten te verkrijgen.

##### 2° Doeltreffendheid van bewakingssystemen

De instelling bewaakt zowel de kwaliteit van de gekochte kortlopende vorderingen als de financiële positie van de verkoper en beheerder. Met name :

a) beoordeelt de instelling de correlatie tussen de kwaliteit van de gekochte kortlopende vorderingen en de financiële positie van zowel de verkoper als de beheerder en beschikt zij over interne gedragslijnen en procedures die voldoende bescherming bieden tegen onvoorziene omstandigheden, waarbij onder meer ook een interne rating aan elke verkoper en beheerder wordt toegekend;

#### § 4. Validation et documentation

Les établissements mettent en place un système robuste aux fins de valider, en termes d'exactitude et de cohérence, leurs modèles internes et leur processus de modélisation. Tous les éléments significatifs de leurs modèles internes, de leur processus de modélisation et de cette validation sont consignés par écrit.

Les établissements utilisent leur processus de validation interne pour évaluer, de manière cohérente et significative, la performance de leurs modèles et procédures internes.

Les méthodes et données utilisées aux fins de la validation quantitative sont cohérentes dans la durée. Toute modification des méthodes et données (aussi bien les sources de données que les périodes couvertes) utilisées pour les estimations et la validation est expliquée par écrit.

Les établissements comparent régulièrement le rendement effectif de leurs investissements en actions (calculé sur la base des gains et pertes réalisés et non réalisés) à leurs estimations modélisées. Ces comparaisons s'appuient sur des données historiques couvrant une aussi longue période que possible. Les établissements consignent par écrit les méthodes et données utilisées aux fins de ces comparaisons. Leurs analyses et la documentation y afférente sont actualisées au moins une fois par an.

Les établissements recourent également à d'autres instruments de validation quantitative et à des comparaisons avec des sources de données externes. Leur analyse est fondée sur des données qui sont adaptées au portefeuille considéré, qui sont actualisées régulièrement et qui couvrent une période d'observation adéquate. Leurs estimations internes de la performance de leurs modèles reposent sur une aussi longue période que possible.

Les établissements de crédit disposent de normes internes saines pour les cas dans lesquels la comparaison entre le rendement effectif de leurs investissements en actions et leurs estimations modélisées met en cause la validité de ces estimations, voire du modèle. Ces normes tiennent compte des cycles conjoncturels et de toute variabilité systématique similaire du rendement des investissements en actions. Tout ajustement apporté à un modèle interne à la suite de sa révision est consigné par écrit et doit être conforme aux normes de l'établissement concerné en matière de révision de modèle.

Les modèles internes et le processus de modélisation font l'objet de documents explicatifs pertinents, qui précisent notamment la responsabilité des parties impliquées dans la modélisation, ainsi que les processus d'approbation et de révision des modèles.

*Section IV. — Exigences minimales spécifiques pour le calcul de la pondération des risques selon les méthodes définies pour les expositions sous forme de créances achetées*

#### Art. VI.99

Pour la détermination de la pondération des risques par application des méthodes définies pour les expositions sous forme de créances achetées, les exigences suivantes doivent être respectées :

##### 1° Sécurité juridique

La structure de la facilité garantit qu'en toute circonstance prévisible, l'établissement a la propriété et le contrôle effectifs de tout versement en espèces effectué au titre des créances à recouvrer. En cas de paiements directs du débiteur à un vendeur ou un organe de gestion, l'établissement vérifie régulièrement que ces paiements sont effectués dans leur totalité et conformément aux conditions contractuelles. Par « organe de gestion », on entend une entité gérant, sur une base journalière, un panier de créances achetées ou les crédits sous-jacents. L'établissement dispose de procédures visant à garantir que la propriété des créances achetées et des rentrées de trésorerie est protégée contre des mesures telles qu'un sursis concordataire ou un recours juridictionnel, susceptibles d'entraver fortement la capacité du prêteur à liquider ou à céder ses créances ou à conserver le contrôle des rentrées de trésorerie.

##### 2° Efficacité des systèmes de contrôle

L'établissement contrôle tant la qualité des créances achetées que la situation financière du vendeur et de l'organe de gestion. En particulier :

a) l'établissement évalue la corrélation existant entre la qualité des créances achetées et la situation financière aussi bien du vendeur que de l'organe de gestion et il met en place des politiques et procédures internes offrant des garanties adéquates contre d'éventuels aléas de cette nature, notamment via l'attribution d'une notation interne du risque à chaque vendeur et organe de gestion;



b) bestaan er in de instelling duidelijke en effectieve gedragslijnen en procedures om uit te maken of een verkoper of een beheerder toelaatbaar is. De instelling of haar lasthebber onderwerpen verkopers en beheerders aan periodieke evaluaties om de juistheid van hun verslagen na te gaan, fraude of operationele tekortkomingen op te sporen, en de kwaliteit van het kredietbeleid van de verkoper en van het inningsbeleid en de inningsprocedures van de beheerder te verifiëren. De bevindingen van deze evaluaties worden op schrift gesteld;

c) beoordeelt de instelling de kenmerken van de pools van gekochte kortlopende vorderingen, met inbegrip van te veel betaalde voorschotten, de precedenten van de verkoper op het gebied van achterstallige betalingen, dubieuze vorderingen en voorzieningen voor dubieuze vorderingen, betalingsvoorwaarden en potentiële tegenrekeningen;

d) bestaan er in de instelling effectieve gedragslijnen en procedures voor de bewaking van concentraties op geaggregeerde basis op eenzelfde debiteur, zowel binnen pools van gekochte kortlopende vorderingen als voor alle pools van gekochte kortlopende vorderingen samen;

e) ziet de instelling erop toe dat zij van de beheerder tijdig voldoende gedetailleerde verslagen ontvangt over de saldo-analyse en de verwatering van kortlopende vorderingen om de inachtneming van haar toelatingscriteria en voorschotbeleid met betrekking tot gekochte kortlopende vorderingen te kunnen waarborgen, en voorziet zij tevens in een doeltreffend instrument voor de bewaking en bevestiging van de verkoopvoorwaarden van de verkoper en de verwatering.

### 3° Doeltreffendheid van probleemoplossende systemen

De instelling beschikt over systemen en procedures om verslechteringen in de financiële positie van de verkoper en in de kwaliteit van de gekochte kortlopende vorderingen in een vroeg stadium te detecteren, alsook om zich aandienende problemen pro-actief aan te pakken. In de instelling bestaan met name duidelijke en effectieve gedragslijnen, procedures en informatiesystemen om inbreuken op overeenkomsten vast te stellen, en tevens duidelijke en effectieve gedragslijnen en procedures om juridische stappen te ondernemen en om te gaan met gekochte kortlopende vorderingen die problemen opleveren.

4° Doeltreffendheid van systemen voor de controle van zekerheden, de beschikbaarheid van krediet en contanten

De instelling volgt duidelijke en effectieve gedragslijnen en procedures voor de controle van gekochte kortlopende vorderingen, krediet en contanten. Met name worden in schriftelijk vastgelegde interne gedragslijnen alle wezenlijke onderdelen van het programma voor de aankoop van kortlopende vorderingen gespecificeerd, met inbegrip van voorschotpercentages, toelaatbare zekerheden, benodigde documentatie, concentratiegrenzen, en de wijze waarop kasontvangsten moeten worden behandeld. Daarbij wordt op passende wijze rekening gehouden met alle relevante en belangrijke factoren, met inbegrip van de financiële positie van de verkoper en de beheerder, risicoconcentraties en de tendens van de kwaliteit van de gekochte kortlopende vorderingen en het klantenbestand van de verkoper. Aan de hand van interne systemen wordt gewaarborgd dat de fondsen slechts tegen de gespecificeerde zekerheden en bewijsstukken worden verstrekt.

5° Inachtneming van de interne gedragslijnen en procedures van de instelling

De instelling beschikt over een effectieve interne procedure voor de toetsing van de inachtneming van alle interne gedragslijnen en procedures. De procedure omvat geregelde audits van alle kritieke fases van het programma van de instelling voor de aankoop van kortlopende vorderingen, verificatie van de scheiding van taken, enerzijds, tussen de beoordeling van de verkoper en beheerder en de beoordeling van de debiteur en, anderzijds, tussen de beoordeling van de verkoper en beheerder en de audit ter plaatse van de verkoper en beheerder, alsook toetsing van de transactieverwerking, met bijzondere nadruk op de kwalificaties, de ervaring, het personeelsbestand en de ondersteunende automatiseringssystemen.

## TITEL VII. — Effectisering

### HOOFDSTUK 1. — Algemene beginselen

#### Art. VII.1

Als een instelling de standaardbenadering van titel V hanteert voor de berekening van de eigenvermogensvereisten voor het kredietrisico in de risicopositielcategorïe waarin de geëffectiseerde risico's zouden zijn ondergebracht op basis van artikel V.15, berekent zij het gewogen risicovolume voor een effectiseringspositie buiten handelsportefeuille op basis van hoofdstuk 4, afdeling II, van deze titel.

b) L'établissement dispose de politiques et procédures claires et efficaces pour déterminer l'éligibilité du vendeur et de l'organe de gestion. Lui-même ou son mandataire soumet chaque vendeur ou organe de gestion à une évaluation périodique visant à vérifier l'exactitude de leurs rapports, de détecter les éventuelles fraudes ou faiblesses opérationnelles et de contrôler la qualité des politiques de crédit du vendeur et celle des politiques et procédures de collecte de l'organe de gestion. Les conclusions de ces examens sont consignées par écrit;

c) L'établissement évalue les caractéristiques des paniers de créances achetées, y compris les excédents d'avances, l'historique des arriérés, créances douteuses et provisions pour créances douteuses du vendeur, les conditions de paiement et les éventuels comptes de contrepartie;

d) L'établissement dispose de politiques et de procédures efficaces pour contrôler, sur une base agrégée, les concentrations de risques sur un seul débiteur, tant au sein d'un panier donné de créances achetées qu'entre paniers;

e) L'établissement veille à recevoir, en temps opportun, des rapports suffisamment détaillés de l'organe de gestion concernant le vieillissement et la dilution des créances afin de pouvoir, d'une part, assurer le respect de ses critères d'éligibilité et politiques d'octroi d'avances pour les créances achetées et, d'autre part, être effectivement à même de contrôler et confirmer les conditions de vente du vendeur et la dilution.

### 3°. Efficacité des systèmes de résolution de problèmes

L'établissement dispose de systèmes et procédures pour détecter à un stade précoce toute détérioration de la situation financière du vendeur et de la qualité des créances achetées et pour traiter les problèmes naissants de façon proactive. En particulier, l'établissement dispose de politiques, procédures et systèmes informatiques clairs et efficaces pour détecter toute violation de contrat, ainsi que de politiques et procédures claires et efficaces pour ester en justice et gérer adéquatement les créances achetées qui posent un problème.

4°. Efficacité des systèmes de contrôle des sûretés, de l'accès au crédit et de la trésorerie

L'établissement dispose de politiques et procédures claires et efficaces pour contrôler les créances achetées, le crédit et la trésorerie. En particulier, des politiques internes consignées par écrit précisent tous les éléments significatifs du programme d'acquisition des créances, notamment les taux d'avances, les sûretés éligibles, les documents nécessaires, les limites de concentration et le traitement à réserver aux rentrées de trésorerie. Ces éléments tiennent dûment compte de tous les facteurs pertinents d'importance significative, dont la situation financière du vendeur et de l'organe de gestion, les concentrations de risque et l'évolution de la qualité des créances achetées et de la clientèle du vendeur. Des systèmes internes garantissent que les fonds ne sont avancés que moyennant les sûretés et documents correspondants spécifiés.

5°. Respect des politiques et procédures internes de l'établissement de crédit

L'établissement met en place un processus interne efficace pour contrôler le respect de toutes ses politiques et procédures internes. Ce processus prévoit notamment un audit régulier de toutes les phases critiques de son programme d'acquisition de créances, la vérification de la séparation des tâches entre, d'une part, l'évaluation du vendeur et de l'organe de gestion et l'évaluation du débiteur et, d'autre part, l'évaluation et l'audit sur le terrain du vendeur et de l'organe de gestion, ainsi qu'un évaluation des opérations de post-marché, mettant plus particulièrement l'accent sur les qualifications, et l'expérience du personnel, le niveau des effectifs et les systèmes bureautiques utilisés.

## TITRE VII. — Titrisation

### CHAPITRE 1<sup>er</sup>. — Principes généraux

#### Art. VII.1

Lorsqu'un établissement utilise l'approche standard décrite au titre V pour calculer les exigences en fonds propres pour risque de crédit dans la catégorie d'expositions où les risques titrisés seraient classés en vertu de l'article V.15, il calcule le volume pondéré des risques de toute position de titrisation, hors portefeuille de négociation conformément à la section II du chapitre 4 du présent titre.



In alle overige gevallen berekent zij dat gewogen risicovolume voor de effectiseringsposities buiten handelsportefeuille op basis van hoofdstuk 4, afdeling III, van deze titel.

#### Art. VII.2

§ 1. Als een aanzienlijk deel van het aan de geëffectiseerde risicoposities verbonden kredietrisico door de initiërende instelling overeenkomstig de bepalingen van hoofdstuk 2 van deze titel is overgedragen, mag die instelling :

a) in geval van een traditionele effectisering, de door haar geëffectiseerde risicoposities buiten de berekening van het gewogen risicovolume en - indien van toepassing - van de verwachte verliezen laten; en

b) in geval van een synthetische effectisering, het gewogen risicovolume en - indien van toepassing - de verwachte verliezen voor de geëffectiseerde risicoposities overeenkomstig de bepalingen van hoofdstuk 2 berekenen.

De instellingen lichten de CBFA in over hun effectisering en waarvan ze de initiërende instelling zijn.

§ 2. Als § 1 van toepassing is, berekent de initiërende instelling het gewogen risicovolume voor de eventueel in de effectisering behouden effectiseringsposities op basis van hoofdstuk 4.

§ 3. Slaagt de initiërende instelling er niet in een aanzienlijk deel van het kredietrisico overeenkomstig het bepaalde in § 1 en overeenkomstig de bepalingen van hoofdstuk 2 van deze titel over te dragen, dan hoeft zij voor geen enkele van de desbetreffende effectiseringsposities het gewogen risicovolume te berekenen. Ten aanzien van de geëffectiseerde risicoposities berekent zij echter het gewogen risicovolume alsof zij niet geëffectiseerd waren.

#### Art. VII.3

§ 1. Het gewogen risicovolume van een effectiseringspositie wordt berekend door overeenkomstig hoofdstuk 4 van deze titel risicowegingen toe te passen op de risicopositiewaarde op basis van de kredietwaardigheid van de positie, die ingevolge dat hoofdstuk aan de hand van een kredietbeoordeling van een EKBI of op andere wijze kan worden vastgesteld.

§ 2. Als een risicopositie verschillende tranches telt wordt elke tranche van de risicopositie als een afgescheiden effectiseringspositie beschouwd. De kredietprotectieverschaffers bij effectiseringsposities worden beschouwd als houders van posities in de effectisering. Deze posities omvatten ook geëffectiseerde risicoposities die voortvloeien uit rente- of valutaderivatencontracten.

#### Art. VII.4

§ 1. Een kredietbeoordeling van een EKBI mag voor de bepaling van de risicoweging van een effectiseringspositie op basis van hoofdstuk 4 slechts worden gebruikt als de EKBI door de CBFA is erkend als zijnde toelaatbaar voor dit doel. (hierna "erkende EKBI").

§ 2. De CBFA erkent een EKBI voor de toepassing van § 1 slechts als zijnde toelaatbaar als ze ervan overtuigd is dat die EKBI voldoet aan artikel V.12 en titel V, hoofdstuk 6, afdeling 1, en met bijvoorbeeld een grote marktacceptatie haar bekwaamheid op effectiseringsgebied aantoonde.

§ 3. Een kredietbeoordeling van een erkende EKBI wordt slechts voor dit doel gebruikt als die EKBI voldoet aan de beginselen van geloofwaardigheid en transparantie, zoals uitgewerkt in titel V, hoofdstuk 6.

#### Art. VII.5

Met het oog op de toepassing van risicowegingen op effectiseringsposities bepaalt de CBFA via circulaire in welke kredietwaardigheids-categorie van hoofdstuk 4 van deze titel de desbetreffende kredietbeoordeling van een erkende EKBI wordt ondergebracht.

#### Art. VII.6

Bij het gebruik van EKBI-kredietbeoordelingen voor de berekening van het gewogen risicovolume van een instelling wordt consequent en op basis van hoofdstuk 3 van deze titel te werk gegaan. Kredietbeoordelingen worden niet selectief gebruikt.

#### Art. VII.7

Dans tous les autres cas, il calcule ce volume pondéré des risques relatif aux positions de titrisation hors portefeuille de négociation conformément à la section III du chapitre 4 du présent titre.

#### Art. VII.2

§ 1. Lorsqu'un risque de crédit important associé à des expositions titrisées a été transféré par l'établissement initiateur conformément aux dispositions du chapitre 2 du présent titre, cet établissement peut

a) dans le cas d'une titrisation classique, exclure du calcul du volume pondéré des risques et, le cas échéant, des montants des pertes anticipées, les expositions qu'il a titrisées ; et

b) dans le cas d'une titrisation synthétique, calculer, conformément au chapitre 2, les montants du volume pondéré des risques et, le cas échéant, des pertes anticipées, relatifs aux expositions titrisées.

Les établissements informent la CBFA de leurs opérations de titrisation dont ils sont initiateurs.

§ 2. Lorsque le § 1<sup>er</sup> s'applique, l'établissement initiateur calcule le volume pondéré des risques pour les positions de titrisation qu'il détient éventuellement dans la titrisation conformément aux dispositions du chapitre 4.

§ 3. Lorsque l'établissement initiateur ne transfère pas de risque de crédit important comme envisagé au § 1, et conformément aux dispositions du chapitre 2 du présent titre, il n'a pas à calculer le volume pondéré des risques pour les positions qu'il détient éventuellement dans la titrisation concernée. Il calcule toutefois le volume pondéré des risques sur les expositions titrisées comme si celles-ci ne l'avaient pas été.

#### Art. VII.3

§ 1<sup>er</sup>. Pour calculer le volume pondéré des risques d'une position de titrisation, une pondération est appliquée à la valeur exposée au risque de cette position conformément au chapitre 4 du présent titre, sur la base de la qualité du crédit de ladite position, qui peut être déterminée par référence à l'évaluation de crédit établie par un OEEC ou selon les autres modalités prévues à ce chapitre.

§ 2. En cas d'exposition portant sur différentes tranches d'une titrisation, l'exposition sur chaque tranche est considérée comme une position de titrisation distincte. Les fournisseurs d'une protection du crédit couvrant des positions de titrisation sont réputés détenir des positions dans la titrisation. Celles-ci incluent les expositions sur titrisation découlant de contrats dérivés sur taux d'intérêt ou sur devises.

#### Art. VII.4

§ 1. Une évaluation du crédit établie par un OEEC ne peut être utilisée pour déterminer la pondération de risque applicable à une position de titrisation conformément au chapitre 4 que si l'OEEC en question a été reconnu comme éligible à cet effet par la CBFA (ci-après « OEEC éligible »).

§ 2. La CBFA ne reconnaît un OEEC comme éligible aux fins du § 1<sup>er</sup> que si elle a l'assurance que cet OEEC se conforme aux exigences de l'article V.12 et chapitre 6, section 1 du titre V, et qu'il jouit d'une compétence avérée en matière de titrisation, laquelle peut être démontrée par une forte acceptation du marché.

§ 3. Une évaluation de crédit établie par un OEEC éligible ne peut être utilisée aux fins du § 1 que si elle respecte les principes de crédibilité et de transparence exposés au titre V, chapitre 6.

#### Art. VII.5

Aux fins de l'application de pondérations de risque aux positions de titrisation, la CBFA décide par voie de circulaire à quels échelons de qualité du crédit, tels qu'exposés au chapitre 4 du présent titre, il convient d'associer les évaluations pertinentes du crédit établies par un OEEC éligible.

#### Art. VII.6

Lorsqu'un établissement utilise les évaluations de crédit établies par un OEEC éligible pour calculer le volume pondéré des risques, il le fait de manière cohérente et conforme au chapitre 3 du présent titre. Il ne peut utiliser ces évaluations de crédit de manière sélective.

#### Art. VII.7

§ 1. Als op een effectisering van revolverende risicoposities een vervroegdeaflossingsclausule van toepassing is, berekent de initiërende instelling, op basis van hoofdstuk 4, afdeling IV van deze titel, voor het gevaar dat haar kredietrisico toeneemt indien van de vervroegdeaflossingsclausule gebruik wordt gemaakt, een extra gewogen risicovolume.

§ 2. In dit verband wordt onder een revolverende risicopositie verstaan: een risicopositie waarbij de openstaande saldi van cliënten al naar gelang hun beslissingen om te lenen en terug te betalen mogen schommelen tot een van tevoren afgesproken limiet, en onder een vervroegdeaflossingsclausule: een contractuele clausule op grond waarvan, ingeval er zich voorafbepaalde gebeurtenissen voordoen, de posities van de beleggers vóór de oorspronkelijke vervaldatum van de uitgegeven effecten moeten worden afgelost.

#### Art. VII.8

§ 1. Als een initiërende instelling die met betrekking tot een effectisering bij de berekening van het gewogen risicovolume van de onderliggende risicoposities gebruik heeft gemaakt van artikel VII.2, § 1, of een sponsor steun verleent aan een effectisering, mogen zij niet de grenzen van hun contractuele verplichtingen overschrijden om de mogelijke of feitelijke verliezen van de beleggers te beperken.

§ 2. Als een initiërende instelling of een sponsor zich bij een effectisering niet houdt aan § 1, legt de CBFA ten minste de verplichting op dat zij voor alle geëffectiseerde risicoposities evenveel eigen vermogen aanhouden als noodzakelijk zou zijn geweest als deze risicoposities niet waren geëffectiseerd. De instelling maakt publiekelijk bekend dat zij niet-contractuele steun heeft verleend aan de effectisering en welke gevolgen dit heeft voor haar reglementair eigen vermogen. Naast de in deze paragraaf bedoelde vereisten mag de CBFA bijkomende vereisten opleggen, inzonderheid wanneer de initiërende instelling of de sponsor meer dan eens stilzwijgende steun heeft verleend aan effectiseringen.

**HOOFDSTUK 2. — Minimumvereisten voor de inaanmerkingneming van de overdracht van een aanzienlijk deel van het kredietrisico; berekening van het gewogen risicovolume voor geëffectiseerde risico's en van de overeenstemmende verwachte verliezen**

**Afdeling I. — Minimumvereisten voor de inaanmerkingneming van de overdracht van een aanzienlijk deel van het kredietrisico in het kader van een traditionele effectisering**

#### Art. VII.9

De initiërende instelling van een traditionele effectisering mag geëffectiseerde risicoposities buiten de berekening van het gewogen risicovolume en van de verwachte verliezen houden indien een aanzienlijk deel van het aan de geëffectiseerde risicoposities verbonden kredietrisico aan derde partijen is overgedragen en de overdracht aan de volgende voorwaarden voldoet:

a) de documentatie betreffende de effectisering geeft de belangrijkste economische kenmerken van de transactie weer;

b) de geëffectiseerde risicoposities bevinden zich buiten het bereik van de initiërende instelling en haar schuldeisers, ook in geval van faillissement of aanstelling van een bewindvoerder. Dit wordt door een gekwalificeerd juridisch adviseur bevestigd;

c) de uitgegeven effecten vertegenwoordigen geen betalingsverplichtingen van de initiërende instelling;

d) de ontvangende entiteit is een effectiseringsvehikel (securitisation special-purpose entity);

e) de initiërende instelling heeft geen daadwerkelijke of indirecte beschikkingsmacht over de overgedragen risicoposities. Zij wordt geacht daadwerkelijke beschikkingsmacht over de overgedragen risicoposities te hebben bewaard indien zij het recht heeft de overgedragen risicoposities terug te kopen van de ontvangende entiteit om de daaraan verbonden baten te realiseren of indien zij verplicht is het overgedragen risico opnieuw over te nemen. Indien de initiërende instelling de rechten of verplichtingen inzake het administratief beheer van de risicoposities behoudt, betekent dit op zichzelf niet dat ze er een indirecte beschikkingsmacht over heeft;

f) bij opschoon-callopties dienen de volgende voorwaarden te worden vervuld :

i) de opschoon-calloptie mag door de initiërende instelling naar eigen goeddunken worden uitgeoefend;

ii) de opschoon-calloptie mag slechts worden uitgeoefend wanneer ten hoogste 10 % van de oorspronkelijke waarde van de geëffectiseerde risicoposities nog niet is afgelost, en

§ 1<sup>er</sup>. En cas de titrisation d'expositions renouvelables assorties d'une clause de remboursement anticipé, l'établissement initiateur calcule, conformément au chapitre 4, section IV du présent titre, un volume pondéré des risques supplémentaire, relatif au risque d'augmentation, suite à la mise en œuvre de la clause de remboursement anticipé, des niveaux de risque de crédit auxquels ledit établissement est exposé.

§ 2. A cet effet, on entend par «exposition renouvelable» une exposition en vertu de laquelle les encours des clients sont autorisés à fluctuer en fonction de leurs décisions d'emprunt et de remboursement dans une limite autorisée, et par «clause de remboursement anticipé» une clause contractuelle imposant, en cas de survenance d'événements prédéfinis, le remboursement des positions des investisseurs avant l'échéance initialement convenue des titres émis.

#### Art. VII.8

§ 1<sup>er</sup>. Un établissement initiateur qui, en ce qui concerne une titrisation, a eu recours à l'article VII.2, § 1<sup>er</sup>, lors du calcul du volume pondéré des risques sur les expositions sous-jacentes à la titrisation, ou un établissement sponsor, ne soutient pas une titrisation, en vue de réduire les pertes potentielles ou réelles des investisseurs, au-delà de ses obligations contractuelles.

§ 2. Si, pour une titrisation donnée, l'établissement initiateur ou sponsor ne se conforme pas au § 1<sup>er</sup>, la CBFA lui imposera, au minimum, de détenir des fonds propres pour toutes ces expositions titrisées comme si celles-ci ne l'avaient pas été. L'établissement rend public le fait qu'il a fourni un soutien non contractuel à la titrisation et l'impact que ce soutien a eu sur ses fonds propres réglementaires. La CBFA peut fixer des exigences complémentaires à celles prévues par le présent paragraphe, notamment si l'établissement initiateur ou sponsor a accordé plusieurs fois un soutien implicite à des opérations de titrisation.

**CHAPITRE 2. — Exigences minimales à remplir pour la prise en compte d'un transfert significatif de risque de crédit ; calcul du volume pondéré des risques titrisés et des montants des pertes anticipées correspondants**

**Section 1<sup>re</sup>. — Conditions minimales de prise en compte d'un transfert significatif de risque de crédit dans un schéma de titrisation classique**

#### Art. VII.9

L'établissement initiateur d'une titrisation classique peut exclure les expositions titrisées du calcul du volume pondéré des expositions et des pertes anticipées lorsqu'une part significative du risque de crédit associé aux expositions titrisées a été transférée à des tiers et que le transfert remplit les conditions suivantes :

a) les documents relatifs à la titrisation reflètent la substance économique de la transaction ;

b) les expositions titrisées sont placées hors de la portée de l'établissement initiateur et de ses créanciers, y compris en cas de faillite ou de mise sous administration judiciaire. Cela est étayé par l'avis d'un conseiller juridique qualifié ;

c) les titres émis ne sont pas représentatifs d'une obligation de paiement de l'établissement initiateur ;

d) le destinataire du transfert est une entité de titrisation;

e) l'établissement initiateur ne conserve aucun contrôle effectif ou indirect sur les expositions transférées. L'établissement initiateur est réputé avoir conservé le contrôle effectif des expositions transférées s'il a le droit de racheter celles-ci au destinataire du transfert pour en réaliser le produit ou s'il est obligé de reprendre à sa charge le risque transféré. Le fait que l'établissement initiateur conserve les droits ou obligations liés à la gestion administrative des expositions transférées n'est pas en soi constitutif d'un contrôle indirect de celles-ci ;

f) lorsqu'il existe une option de retrait anticipé, les conditions suivantes doivent être remplies :

i) l'option est exerçable selon le choix discrétionnaire de l'établissement initiateur ;

ii) l'option ne peut être exercée que lorsque 10 % au plus de la valeur initiale des expositions titrisées restent à rembourser, et

iii) de opschoon-calloptie is niet zodanig gestructureerd dat wordt vermeden dat de verliezen op krediet-verbeteringsposities of op andere door beleggers ingenomen posities worden toegewezen en is niet anderszins gestructureerd om kredietverbetering te verschaffen.

g) de documentatie inzake de effectisering bevat geen clausules die :

i) tenzij in het geval van vervroegdeaflossingsclausules, bepalen dat de effectiseringsposities door de initiërende instelling moeten worden verbeterd, onder meer door de onderliggende risicoposities te wijzigen of het aan beleggers uit te keren rendement te verhogen als reactie op een verslechtering van de kredietwaardigheid van de geëffectiseerde risicoposities, of

ii) het aan de houders van effectiseringsposities uit te keren rendement verhogen als reactie op een verslechtering van de kredietwaardigheid van de onderliggende pool.

*Afdeling II.* — Minimumvereisten voor de inaanmerkingneming van de overdracht van een aanzienlijk deel van het kredietrisico in het kader van een synthetische effectisering

#### Art. VII.10

De initiërende instelling van een synthetische effectisering mag het gewogen risicovolume en, in voorkomend geval, de verwachte verliezen voor de geëffectiseerde risicoposities berekenen overeenkomstig artikel VII.11 indien een aanzienlijk deel van het kredietrisico door middel van volgestorte of niet-volgestorte kredietbescherming aan derde partijen is overgedragen, en de overdracht aan de volgende voorwaarden voldoet :

a) de documentatie inzake de effectisering geeft de economische kenmerken van de transactie weer;

b) de kredietbescherming die het kredietrisico overdraagt voldoet aan de toelaatbaarheidsvereisten beschreven in titel V, hoofdstuk 5, en aan de andere vereisten beschreven in dit artikel voor de inaanmerkingneming van dergelijke kredietbescherming. Voor de toepassing van dit punt worden effectiseringsvehikels niet erkend als toelaatbare verschaffers van niet-volgestorte kredietbescherming;

c) de instrumenten die worden gebruikt om het kredietrisico over te dragen bevatten geen clausules die:

i) relatief hoge betalingsdrempels vastleggen, beneden dewelke de kredietbescherming niet in werking hoeft te treden ingeval zich een kredietgebeurtenis voordoet;

ii) de beëindiging van de bescherming toestaan in geval van een verslechtering van de kredietwaardigheid van de onderliggende risicoposities;

iii) tenzij in het geval van vervroegdeaflossingsclausules, bepalen dat de effectiseringsposities door de initiërende instelling moeten worden verbeterd;

iv) de kosten van de kredietbescherming of het aan de houders van effectiseringsposities uit te keren rendement verhogen, als reactie op een verslechtering van de kredietwaardigheid van de onderliggende pool;

d) de uitvoerbaarheid van de kredietbescherming in alle betrokken jurisdicties wordt bevestigd door een gekwalificeerd juridisch adviseur.

*Afdeling III.* — Berekening door de initiërende instelling van gewogen risicobedragen voor geëffectiseerde risicoposities in het kader van een synthetische effectisering

#### Art. VII.11

§ 1. Indien aan de in artikel VII.10 genoemde voorwaarden is voldaan, past de initiërende instelling van een synthetische effectisering bij de berekening van het gewogen risicovolume voor geëffectiseerde risicoposities overeenkomstig artikel VII.12 de berekeningsmethoden toe die in hoofdstuk 4 van deze titel zijn vermeld, en niet die welke in de titels V en VI van dit reglement zijn beschreven.

Voor instellingen die de gewogen risicobedragen en verwachte verliezen overeenkomstig titel VI berekenen, is het verwachte verlies met betrekking tot die risicoposities nihil.

§ 2. Voor alle duidelijkheid dient §1 begrepen te worden als hebbende betrekking op de gehele pool van risicoposities die deel uitmaken van de effectisering. Onverminderd artikel VII.12 berekent de initiërende instelling het gewogen risicovolume met betrekking tot alle tranches van de effectisering overeenkomstig de bepalingen van hoofdstuk 4 van deze titel, met inbegrip van de bepalingen inzake de inaanmerkingneming van kredietrisicomatiging.

Behandeling van looptijdverschillen bij synthetische effectisering

#### Art. VII.12

iii) l'option n'est pas structurée de façon à éviter l'imputation des pertes sur des positions de rehaussement de crédit ou sur d'autres positions détenues par les investisseurs, ni de façon à fournir un rehaussement de crédit.

g) les documents relatifs à la titrisation ne contiennent aucune clause qui:

i) en dehors des cas prévus de remboursement anticipé, exige que les positions de titrisation soient améliorées par l'établissement initiateur, entre autres via un remaniement des expositions sous-jacentes ou une augmentation du revenu payable aux investisseurs en réaction à une éventuelle détérioration de la qualité du crédit des expositions titrisées, ou ;

ii) en réaction à une détérioration de la qualité de crédit du panier sous-jacent, accroisse le revenu payable aux détenteurs des positions de titrisation.

*Section II.* — Conditions minimales de prise en compte des transferts significatif de risque dans un schéma de titrisation synthétique

#### Art. VII.10

L'établissement initiateur d'une titrisation synthétique peut calculer le volume pondéré des risques et, le cas échéant, des pertes anticipées relatif aux expositions titrisées conformément à l'article VII.11 ci-dessous, lorsqu'une part significative du risque de crédit a été transférée à des tiers via une protection, financée ou non, du crédit et que le transfert remplit les conditions suivantes :

a) les documents relatifs à la titrisation reflètent la substance économique de la transaction ;

b) la protection de crédit qui transfère le risque de crédit remplit les conditions d'éligibilité prévues au titre V, chapitre V, ainsi que les autres conditions prévues au présent article pour la prise en compte d'une telle protection. Aux fins du présent point, les véhicules ad hoc ne sont pas reconnus comme fournisseurs éligibles d'une protection non financée du crédit ;

c) les instruments utilisés pour transférer le risque de crédit ne comportent aucune clause qui :

i) fixe des seuils de paiement d'importance relative en deçà desquels la protection du crédit est réputée ne pas être déclenchée par la survenue d'un événement de crédit ;

ii) permette la résiliation de la protection en cas de détérioration de la qualité de crédit des expositions sous-jacentes ;

iii) en dehors des cas prévus de remboursement anticipé, exige que les positions de titrisation soient améliorées par l'établissement initiateur.

iv) en réaction à la détérioration de la qualité de crédit du panier sous-jacent, accroisse le coût de la protection du crédit pour l'établissement ou le revenu payable aux détenteurs des positions de titrisation ;

d) l'avis d'un conseiller juridique qualifié confirmant le caractère exécutoire de la protection du crédit dans tous les pays concernés a été obtenu.

*Section III.* — Calcul par l'établissement initiateur des montants pondérés des expositions titrisées dans le cadre d'une titrisation synthétique

#### Art. VII.11

§ 1<sup>er</sup>. Aux fins du calcul du volume pondéré des risques relatif aux expositions titrisées, lorsque les conditions fixées à l'article VII.10 sont remplies, l'établissement initiateur d'une titrisation synthétique utilise, conformément à l'article VII.12, les méthodes de calcul adéquates exposées au chapitre 4 du présent titre et non pas celles prévues aux titres V et VI de la présente réglementation.

Pour les établissements qui calculent les montants des expositions pondérés et les pertes anticipées en application du titre VI, le montant de la perte anticipée relative à ces expositions est égal à zéro.

§ 2. Pour des raisons de clarté, le § 1<sup>er</sup> ci-dessus est réputé porter sur la totalité du panier des expositions incluses dans la titrisation. Sans préjudice de l'article VII.12., l'établissement initiateur calcule le volume pondéré des risques relatifs à chaque tranche de la titrisation conformément aux dispositions du chapitre 4 du présent titre, y compris celles se rapportant à la prise en compte des effets de l'atténuation du risque de crédit.

Traitement des asymétries d'échéances dans les titrisations synthétiques

#### Art. VII.12



§ 1. Bij de berekening van het gewogen risicovolume overeenkomstig § 1 van artikel VII.11 wordt overeenkomstig de §§ 2 en 3 van dit artikel rekening gehouden met een eventueel looptijdverschil tussen de kredietprotectie in het kader waarvan de verdeling in tranches heeft plaatsgevonden en de geëffectiseerde risicoposities.

§ 2. De gehanteerde looptijd voor de geëffectiseerde risicoposities is de langste op die risicoposities toepasselijke looptijd, met een maximum van vijf jaar.

De looptijd van de kredietprotectie wordt vastgelegd overeenkomstig de bepalingen van titel V, hoofdstuk 5, afdeling V.

§ 3. Een initiërende instelling laat bij de berekening van het gewogen risicovolume voor tranches die in het kader van hoofdstuk 4 van deze titel een weging van 1 250 % krijgen, eventuele looptijdverschillen buiten beschouwing.

Voor alle andere tranches wordt het looptijdverschil behandeld als beschreven in titel V, hoofdstuk 5, afdeling V, overeenkomstig de volgende formule:

$$RW^* = [RW(SP) \times (t-t^*)/(T-t^*)] + [RW(Ass) \times (T-t)/(T-t^*)]$$

waarbij

$RW^*$  = de gewogen risicobedragen met het oog op de toepassing van titel V,

$RW(Ass)$  = de gewogen risicobedragen zoals ze naar rato berekend zouden worden in afwezigheid van effectisering;

$RW(SP)$  = de gewogen risicobedragen zoals ze berekend zouden worden met toepassing van artikel VII.11 in afwezigheid van looptijdverschil;

$T$  = de looptijd van de onderliggende risicoposities, uitgedrukt in jaren;

$t$  = de looptijd van de kredietprotectie, uitgedrukt in jaren;

$t^*$  = 0,25.

### HOOFDSTUK 3. — Externe kredietbeoordelingen

#### Art. VII.13

Om voor de berekening van het gewogen risicovolume overeenkomstig hoofdstuk 4 van deze titel te kunnen worden gebruikt, moet een kredietbeoordeling van een erkende EKBI aan de volgende voorwaarden voldoen :

a) er is geen incongruentie tussen de soorten betalingen die in de kredietbeoordeling tot uiting komen en de soorten betalingen waarop de instelling recht heeft ingevolge het contract dat tot de betrokken effectiseringspositie aanleiding heeft gegeven;

b) de kredietbeoordeling is voor het publiek toegankelijk. Kredietbeoordelingen worden slechts als voor het publiek toegankelijk beschouwd indien zij in een voor het publiek toegankelijk forum zijn bekendgemaakt en zijn opgenomen in de overgangsmatrix van de EKBI. Kredietbeoordelingen die slechts aan een beperkt aantal marktdeelnemers ter beschikking zijn gesteld worden niet als voor het publiek toegankelijk beschouwd.

#### Art. VII.14

§ 1. Een instelling mag een of meer erkende EKBI's aanwijzen als de EKBI's waarvan zij de kredietbeoordelingen zal gebruiken bij de berekening van het gewogen risicovolume met toepassing van hoofdstuk 4 van deze titel ("aangewezen EKBI").

§ 2. Onder voorbehoud van de §§ 4 tot 6 past een instelling de kredietbeoordelingen van aangewezen EKBI's ten aanzien van haar effectiseringsposities consequent toe.

§ 3. Onder voorbehoud van de §§ 4 en 5 mag een instelling geen gebruik maken van de kredietbeoordelingen van de ene EKBI ten aanzien van haar posities in bepaalde tranches en van de kredietbeoordelingen van een andere EKBI voor haar posities in andere tranches binnen dezelfde structuur waarvoor al dan niet een kredietbeoordeling van de eerstgenoemde EKBI beschikbaar is.

§ 4. Indien ten aanzien van een positie twee kredietbeoordelingen van aangewezen EKBI's beschikbaar zijn, past de instelling de minst gunstigste kredietbeoordeling toe.

§ 5. Indien ten aanzien van een positie meer dan twee kredietbeoordelingen van aangewezen EKBI's beschikbaar zijn, zijn de twee gunstigste kredietbeoordelingen van toepassing. Indien de twee gunstigste kredietbeoordelingen verschillend zijn, is de minst gunstigste van beide van toepassing.

§ 1<sup>er</sup>. Aux fins du calcul du volume pondéré des risques conformément au § 1<sup>er</sup> de l'article VII.11, les éventuelles asymétries d'échéances entre la protection du crédit par laquelle la division en tranche est opérée et les expositions titrisées sont prises en considération conformément aux §§ 2 et 3 du présent article.

§ 2. L'échéance retenue pour les expositions titrisées est la plus éloignée applicable à ces expositions, avec un maximum de cinq ans.

L'échéance de la protection du crédit est déterminée conformément aux dispositions du titre V, chapitre 5, section V.

§ 3. Un établissement initiateur ignore les éventuelles asymétries d'échéances dans le calcul desdits montants pour les tranches faisant l'objet d'une pondération de 1 250 % en vertu du chapitre 4 du présent titre.

Pour toutes les autres tranches, le traitement des asymétries d'échéances exposé au titre V, chapitre 5, section V est appliqué selon la formule suivante:

$$RW^* = [RW(SP) \times (t-t^*)/(T-t^*)] + [RW(Ass) \times (T-t)/(T-t^*)]$$

où

$RW^*$  = montants des expositions pondérés aux fins du titre V ;

$RW(Ass)$  = montants des expositions pondérés tels qu'ils auraient été calculés au prorata, en l'absence de titrisation ;

$RW(SP)$  = montants des expositions pondérés tels qu'ils auraient été calculés en application de l'article VII.11 en l'absence d'asymétrie des échéances ;

$T$  = échéance des expositions sous-jacentes, en années ;

$t$  = échéance de la protection du crédit, en années;

$t^*$  = 0,25.

### CHAPITRE 3. — Evaluations externes du crédit

#### Art. VII.13

Pour pouvoir être utilisée aux fins du calcul du volume pondéré des risques application du chapitre 4 du présent titre, l'évaluation du crédit établie par un OEEC éligible doit remplir les conditions suivantes :

a) il ne doit y avoir aucune asymétrie entre les types de paiements pris en considération dans l'évaluation du crédit et les types de paiements auxquels l'établissement peut prétendre en vertu du contrat qui crée la position de titrisation en question ;

b) l'évaluation du crédit doit être publiquement disponible sur le marché. Cette condition n'est réputée remplie que lorsque l'évaluation a été publiée dans une enceinte publiquement accessible et est incluse dans la matrice de transition de l'OEEC. Une évaluation du crédit accessible seulement à un nombre limité d'intervenants du marché n'est pas réputée accessible au marché.

#### Art. VII.14

§ 1<sup>er</sup>. Un établissement peut désigner un ou plusieurs OEEC éligibles dont il utilisera les évaluations dans le calcul du volume pondéré des risques en application du chapitre 4 du présent titre (« OEEC désigné »).

§ 2. Sous réserve des §§ 4 à 6 ci-dessous, l'établissement qui applique à ses positions de titrisation les évaluations du crédit fournies par des OEEC désignés doit le faire de façon constante.

§ 3. Sous réserve des §§ 4 et 5, un établissement ne peut utiliser les évaluations du crédit d'un OEEC pour ses positions dans certaines tranches d'une structure donnée et celles d'un autre OEEC pour ses positions dans d'autres tranches de la même structure, que celles-ci aient ou non été notées par le premier OEEC.

§ 4. Lorsqu'une position fait l'objet de deux évaluations du crédit établies par des OEEC désignés, l'établissement utilise l'évaluation la moins favorable.

§ 5. Lorsqu'une position fait l'objet de plus de deux évaluations du crédit établies par des OEEC désignés, ce sont les deux évaluations les plus favorables qui s'appliquent. Si ces deux évaluations sont différentes, c'est la moins favorable des 2 qui est retenue

§ 6. Wanneer een kredietprotectie die krachtens titel V, hoofdstuk 5, of, in voorkomend geval, krachtens titel VI, hoofdstuk 8, toelaatbaar is, rechtstreeks aan het effectiseringsvehikel wordt verstrekt, en die protectie tot uitdrukking komt in de kredietbeoordeling van een effectiseringspositie door een aangewezen EKBI, kan de risicoweging worden gebruikt die met die kredietbeoordeling is verbonden. Is de protectie krachtens titel V, hoofdstuk 5, of, in voorkomend geval, krachtens titel VI, hoofdstuk 8, niet toelaatbaar, dan wordt geen rekening gehouden met de kredietbeoordeling en moeten de risicoposities worden behandeld alsof er geen kredietbeoordeling voor beschikbaar was. Om dubbeltelling te voorkomen wordt geen rekening gehouden met een eventuele bijkomende erkenning van de protectie door de toezichthouder.

Indien de kredietprotectie niet wordt verschaft aan het effectiseringsvehikel, maar rechtstreeks aan een specifieke effectiseringspositie, wordt geen rekening gehouden met de kredietbeoordeling. De risicopositie wordt behandeld alsof er geen kredietbeoordeling voor beschikbaar was en de instelling mag de bepalingen toepassen van titel V, hoofdstuk 5, of, in voorkomend geval, van titel VI, hoofdstuk 8, voor de inaanmerkingneming van de kredietprotectie.

#### Art. VII.16

##### Stroomlijning van kredietbeoordelingen («mapping»)

De CBFA bepaalt in welke kredietwaardigheids categorie van de tabellen 1 tot 4 van hoofdstuk 4 van deze titel elke kredietbeoordeling van een erkende EKBI wordt ondergebracht.

#### HOOFDSTUK 4. — *Berekening van het gewogen risicovolume voor effectiseringsposities*

##### *Afdeling I. — Algemeen*

#### Art. VII.17.

§ 1. Voor de toepassing van artikel VII.3 wordt het gewogen risicovolume van een effectiseringspositie berekend door op de risicopositiewaarde van die positie de in dit hoofdstuk voorgeschreven weging toe te passen.

§ 2. Onder voorbehoud van punt *d* :

*a*) is, wanneer een instelling het gewogen risicovolume berekent overeenkomstig afdeling II, de risicopositiewaarde van een effectiseringspositie op de balans haar balanswaarde ;

*b*) wordt, wanneer een instelling het gewogen risicovolume berekent overeenkomstig afdeling III, de risicopositiewaarde van een effectiseringspositie op de balans bepaald vóór toepassing van waardevermindering;

*c*) is de risicopositiewaarde van een effectiseringspositie buiten de balans haar nominale waarde, vermenigvuldigd met een omrekeningsfactor op de wijze voorgeschreven in artikel VII.22 voor instellingen die de gewogen risico's berekenen op basis van afdeling II, en in artikel VII.29 voor de instellingen die de gewogen risico's berekenen op basis van afdeling III. Die omrekeningsfactor bedraagt 100 %, tenzij anders is aangegeven;

*d*) de risicopositiewaarde van een effectiseringspositie die voortvloeit uit een in artikel V.5 vermeld afgeleid instrument wordt bepaald overeenkomstig titel V, hoofdstuk 3.

§ 3. Wanneer op een effectiseringspositie een niet-volgestorte kredietprotectie van toepassing is, kan de risicoweging van die positie worden gewijzigd overeenkomstig de bepalingen inzake de inaanmerkingneming van niet-volgestorte kredietprotectie van titel V, hoofdstuk 5, of, indien relevant, van titel VI en van deze titel, en dit onverminderd artikel VII.14, § 6.

Wanneer op een effectiseringspositie een volgestorte kredietprotectie van toepassing is, kan de risicopositiewaarde worden gewijzigd overeenkomstig de bepalingen betreffende volgestorte kredietprotectie van titel V, hoofdstuk 5, of, indien relevant, van titel VI en van deze titel.

§ 4. Wanneer een instelling twee of meer posities in een effectisering heeft die elkaar overlappen, is zij verplicht om, in de mate waarin de posities elkaar overlappen, bij haar berekening van het gewogen risicovolume uitsluitend de positie of deelpositie in aanmerking te nemen die het hoogste gewogen risicovolume oplevert. In dit verband betekent "overlappen" dat de posities geheel of gedeeltelijk aan hetzelfde risico blootstaan waardoor er voor het gedeelte dat de posities elkaar overlappen, slechts sprake is van één risicopositie.

§ 6. Lorsqu'une protection du crédit éligible, au sens du titre V, chapitre 5, ou le cas échéant du titre VI, chapitre 8, est fournie directement à l'entité de titrisation et que cette protection est reflétée dans l'évaluation du crédit d'une position de titrisation effectuée par un OEEC désigné, la pondération associée à cette évaluation peut être utilisée. Si la protection n'est pas éligible au sens du titre V, chapitre 5, ou le cas échéant du titre VI, chapitre 8, l'évaluation n'est pas prise en compte et les expositions doivent être traitées comme si elles n'étaient pas notées. Afin d'éviter tout double comptage, aucune reconnaissance prudentielle additionnelle de la protection n'est prise en compte.

Lorsque la protection du crédit n'est pas fournie à l'entité de titrisation, mais directement à une position de titrisation spécifique, l'évaluation du crédit n'est pas prise en compte. L'exposition est traitée comme si elle n'était pas notée et l'établissement peut appliquer les dispositions du titre V, chapitre 5, le cas échéant du titre VI, chapitre 8, pour la prise en compte de la protection du crédit.

#### Art. VII.16

##### Mise en correspondance («mapping»)

La CBFA détermine l'échelon de qualité du crédit figurant aux tableaux 1 à 4 du chapitre 4 du présent titre auquel doit être associée chaque évaluation du crédit effectuée par un OEEC éligible.

#### CHAPITRE 4. — *Calcul du volume pondéré des risques pour les positions de titrisation*

##### *Section I<sup>re</sup>. — Généralités*

#### Art. VII.17.

§ 1<sup>er</sup>. Aux fins de l'article VII.3, le volume pondéré des risques d'une position de titrisation est calculé en appliquant la pondération prescrite par le présent chapitre à la valeur exposée au risque de ladite position.

§ 2. Sous réserve du point *d* :

*a*) lorsqu'un établissement calcule le volume pondéré des risques conformément à la section II, la valeur exposée au risque d'une position de titrisation inscrite au bilan est la valeur bilantaire de ladite position ;

*b*) lorsqu'un établissement calcule le volume pondéré des risques conformément à la section III, la valeur exposée au risque d'une position de titrisation inscrite au bilan est mesurée avant application des corrections de valeur ;

*c*) la valeur exposée au risque d'une position de titrisation hors bilan est égale à sa valeur nominale multipliée par un facteur de conversion, comme indiqué dans l'article VII.22 pour les établissements calculant les risques pondérés sur base de la section II, et dans l'article VII.29 pour les établissements calculant les risques pondérés sur base de la section III. Ce facteur de conversion est égal à 100 %, sauf disposition contraire ;

*d*) la valeur exposée au risque d'une position de titrisation découlant d'un des instruments dérivés tels que définis à l'article V.5 est déterminée conformément au titre V, chapitre 3.

§ 3. Sans préjudice de l'article VII.14, § 6, lorsqu'une position de titrisation fait l'objet d'une protection non financée du crédit, la pondération de risque qui lui est applicable peut être modifiée conformément aux dispositions relatives à la prise en compte des protections non financées du titre V, chapitre 5, ou lorsque c'est pertinent du titre VI, et du présent titre.

Lorsqu'une position de titrisation fait l'objet d'une protection financée du crédit, sa valeur exposée au risque peut être modifiée conformément aux dispositions relatives aux protections financées du chapitre 5 du titre V, ou lorsque c'est pertinent du titre VI, et du présent titre.

§ 4. Lorsqu'un établissement détient au moins deux positions dans une titrisation et que ces positions se chevauchent, il lui est fait obligation, dans la mesure de ce chevauchement, de n'inclure dans le calcul du volume pondéré des risques que la position ou fraction de position qui produit le volume pondéré des risques le plus élevé. A cet effet, on entend par «chevauchement» le fait que les positions considérées représentent, en tout ou partie, une exposition envers un même risque, de telle manière qu'elles puissent être considérées comme une exposition unique dans la mesure de ce chevauchement.

*Afdeling II. — Berekening van het gewogen risicovolume overeenkomstig de standaardbenadering*

**Art. VII.18**

§ 1. Onder voorbehoud van artikel VII.19 wordt het gewogen risicovolume van een effectiseringspositie met een kredietbeoordeling berekend door op de risicopositiewaarde de risicoweging toe te passen die overeenkomt met de kredietwaardigheids categorie waarin de kredietbeoordeling overeenkomstig artikel VII.5 is ondergebracht door de CBFA, zoals in de tabellen 1 en 2 is weergegeven.

Er wordt een onderscheid gemaakt tussen posities met kredietbeoordeling voor de korte termijn (tabel 2) en posities zonder kredietbeoordeling voor de korte termijn (tabel 1).

*Section II. — Calcul du volume pondéré des risques dans le cadre de l'approche standard*

**Art. VII.18**

§ 1<sup>er</sup>. Sous réserve de l'article VII.19, le volume pondéré des risques d'une position de titrisation notée est calculé en appliquant, à la valeur exposée au risque, la pondération associée, comme indiqué aux tableaux 1 et 2 ci-après, à l'échelon de qualité du crédit auquel la CBFA a décidé, en application de l'article VII.5, d'associer l'évaluation du crédit.

Une distinction est faite entre les positions faisant l'objet d'une évaluation à court terme visée au tableau 2, de celles qui ne font pas l'objet d'une telle évaluation qui sont visées au tableau 1.

Tabel 1

Posities zonder kredietbeoordeling voor de korte termijn

Kredietwaardigheids categorie	1	2	3	4	Vanaf 5
Risicoweging	20 %	50 %	100 %	350 %	1250 %

Tableau 1

Positions autres que celles faisant l'objet d'une évaluation de crédit à court terme

Echelon de qualité du crédit	1	2	3	4	5 et au-delà
Pondération de risque	20 %	50 %	100 %	350 %	1250 %

Tabel 2

Posities met een kredietbeoordeling voor de korte termijn

Kredietwaardigheids categorie	1	2	3	Alle overige kredietbeoordelingen
Risicoweging	20 %	50 %	100 %	1250 %

Tableau 2

Positions faisant l'objet d'une évaluation de crédit à court terme

Echelon de qualité du crédit	1	2	3	Toute autre évaluation de crédit
Pondération de risque	20 %	50 %	100 %	1250 %

§ 2. Onder voorbehoud van artikel VII.20 wordt het gewogen risicovolume van een effectiseringspositie zonder kredietbeoordeling berekend door een risicoweging van 1 250 % toe te passen.

Initiërende instellingen en sponsors

**Art. VII.19**

§ 1. De initiërende instelling of sponsor past een risicoweging van 1 250 % toe op alle behouden of teruggekochte effectiseringsposities waarvoor een kredietbeoordeling van een erkende EKBI beschikbaar is die ondergebracht is in een lagere kredietwaardigheids categorie dan categorie 3 van tabel 1 van artikel VII.18.

§ 2. De initiërende instelling of sponsor mag het gewogen risicovolume van zijn effectiseringsposities beperken tot het gewogen risicovolume van de risicoposities zoals het zou worden berekend indien de onderliggende risicoposities niet waren geëffectiseerd.

**Art. VII.20**

Behandeling van posities zonder kredietbeoordeling

§ 1. Instellingen met een effectiseringspositie zonder kredietbeoordeling kunnen de in § 2 uiteengezette behandelingen toepassen bij de berekening van het gewogen risicovolume met betrekking tot die positie, mits de samenstelling van de pool van geëffectiseerde risicoposities te allen tijde bekend is.

§ 2. Een instelling mag de gemiddelde risicoweging toepassen die overeenkomstig titel V, hoofdstuk 4, op de geëffectiseerde risicoposities zou worden toegepast door een instelling die de risicoposities aanhoudt, vermenigvuldigd met een concentratieverhouding. Die concentratieverhouding is gelijk aan de som van de nominale bedragen van alle tranches, gedeeld door de som van de nominale bedragen van de tranches met een lagere rang dan, of pari passu met de tranche waarin de beschouwde positie wordt aangehouden, met inbegrip van die tranche zelf. De resulterende risicoweging mag niet hoger zijn dan 1 250 % of lager zijn dan de risicoweging die van toepassing is op een tranche met een kredietbeoordeling met een hogere rang, i.e. 20 %.

§ 2. Sous réserve de l'article VII.20, le volume pondéré des risques d'une position de titrisation non notée est déterminé par l'application d'une pondération de risque de 1 250 %.

Etablissements initiateurs et sponsors

**Art. VII.19**

§ 1<sup>er</sup>. L'établissement initiateur ou sponsor applique une pondération de 1 250 % à toute position de titrisation conservée ou rachetée faisant l'objet d'une évaluation du crédit par un OEEC éligibles associée à un échelon de qualité du crédit inférieur à 3 du tableau 1 de l'article VII.18.

§ 2. L'établissement initiateur ou sponsor peut limiter les montants du volume pondéré des risques relatifs à ses positions de titrisation au montant du volume pondéré des expositions tel qu'il aurait été calculé si les expositions sous-jacentes à l'opération n'avaient pas été titrisées.

**Art. VII. 20**

Traitement des positions non notées

§ 1<sup>er</sup>. Un établissement qui détient une position de titrisation non notée peut calculer le volume pondéré des risques relatif à cette position conformément au § 2, pour autant que la composition du panier des expositions titrisées soit connu à tout moment.

§ 2. Un établissement peut appliquer la pondération de risque moyenne en fonction de la pondération qui serait appliquée aux expositions titrisées en application du chapitre 4 du titre V par un établissement détenant lesdites expositions, multipliée par un ratio de concentration. Ce ratio de concentration est égal au rapport entre la somme des montants nominaux de toutes les tranches de la titrisation et la somme des montants nominaux des tranches de rang inférieur ou de rang égal à celui de la tranche dans laquelle la position considérée est détenue, y compris ladite tranche. La pondération de risque qui résulte de ce calcul ne peut être inférieure à celle applicable à une tranche de rang supérieur notée, soit 20 %, et elle ne peut dépasser 1 250 %.



Wanneer de instelling niet in staat is de risicowegingen te bepalen die overeenkomstig titel V, hoofdstuk 4, op de geëffectiseerde risicoposities van toepassing zouden zijn, past zij een risicoweging van 1 250 % toe op de desbetreffende positie.

**Art. VII.21**

Behandeling van effectiseringsposities in een tweeverliestranche of in een gunstiger tranche in het kader van een ABCP-programma

§ 1. Onder voorbehoud van de mogelijkheid van een gunstiger behandeling op basis van de in artikel VII.22 vervatte bepalingen betreffende liquiditeitsfaciliteiten mag een instelling op effectiseringsposities zonder kredietbeoordeling die betrekking hebben op ABCP-programma's en die voldoen aan de in § 2 gestelde voorwaarden een risicoweging toepassen van hetzij

i) 100%,  
hetzij

ii) de hoogste risicoweging die overeenkomstig titel V, hoofdstuk 4, op de geëffectiseerde risicoposities zou worden toegepast door een instelling die de risicoposities aanhoudt, naargelang welke risicoweging het hoogst is.]

§ 2. De in § 1 beschreven behandeling mag slechts worden toegepast indien de effectiseringspositie:

a) een tranche betreft die economisch gezien een tweeverliespositie in de effectivering inneemt, of een gunstiger tranche, waarbij de eersteverliestranche een kredietverbetering van betekenis moet bieden ten opzichte van de tweeverliestranche;

b) ten minste van goede kredietwaardigheid is (investment grade), en

c) aangehouden wordt door een instelling die geen positie in de eersteverliestranche inneemt.

§ 3. Voor de posities bedoeld in § 1 waarvoor een kredietbeoordeling van een aangewezen EKBI beschikbaar is, wordt de risicoweging vastgelegd in artikel VII.18.

**Art. VII.22**

Behandeling van liquiditeitsfaciliteiten zonder kredietbeoordeling

§ 1. Wanneer aan de hiernavolgende voorwaarden is voldaan, mag, om de waarde van een liquiditeitsfaciliteit zonder kredietbeoordeling te bepalen, een omrekeningsfactor van 20% worden toegepast op het nominale bedrag van een liquiditeitsfaciliteit met een oorspronkelijke looptijd van een jaar of minder, en mag een omrekeningsfactor van 50 % worden toegepast op het nominale bedrag van een liquiditeitsfaciliteit met een oorspronkelijke looptijd van meer dan een jaar.

a) de documentatie betreffende de liquiditeitsfaciliteit moet duidelijk de omstandigheden aangeven en afbakenen waaronder de faciliteit mag worden benut;

b) de faciliteit kan niet worden benut voor kredietondersteuning ter dekking van verliezen die op het moment van de benutting reeds zijn geleden - waarbij bijvoorbeeld liquiditeit wordt verstrekt met betrekking tot risicoposities ten aanzien waarvan op het moment van de benutting reeds sprake is van wanbetaling, of waarbij activa worden verworven voor een hogere prijs dan de reële waarde;

c) de faciliteit mag niet worden gebruikt voor een permanente of periodieke financiering van de effectivering;

d) de terugbetaling van in het kader van de faciliteit opgenomen bedragen mag niet achtergesteld zijn bij andere vorderingen van beleggers dan die welke voortvloeien uit rente- of valutaderivaatcontracten of uit vergoedingen of andere soortgelijke betalingen, en mag evenmin in aanmerking komen voor ontheffing of uitstel;

e) de faciliteit kan niet worden benut wanneer alle toepasselijke kredietverbeteringen ten gunste van de liquiditeitsfaciliteit zijn uitgeput; en

f) de faciliteit moet een clause bevatten op grond waarvan het bedrag dat kan worden opgenomen automatisch wordt verminderd ten belope van het bedrag van de risicoposities met betalingsachterstallen zoals bedoeld in artikel V.16, § 10, of een clause die, wanneer de pool van geëffectiseerde risicoposities uit instrumenten met een kredietbeoordeling bestaat, de faciliteit beëindigt wanneer de gemiddelde kwaliteit van de pool lager wordt dan van goede kredietwaardigheid (investment grade) of dan categorie 3 in de wegingstabellen van titel V, hoofdstuk 4.

§ 2. Wanneer er voor de faciliteit geen beoordeling van een aangewezen EKBI beschikbaar is, wordt de hoogste risicoweging toegepast van de risicowegingen die overeenkomstig artikel V.16 op de verschillende geëffectiseerde risicoposities zouden worden toegepast door een instelling die de vorderingen aanhoudt.

Lorsque l'établissement ne peut déterminer les pondérations de risque qui seraient applicables aux expositions titrisées sur base du chapitre 4 du titre V, il applique une pondération de 1 250 % à la position considérée.

**Art. VII.21**

Traitement des positions de titrisation appartenant à une tranche «deuxième perte» ou à une tranche plus favorable dans un programme ABCP

§ 1<sup>er</sup>. Sous réserve de la possibilité d'appliquer un traitement plus favorable dans le cadre des dispositions concernant les facilités de trésorerie contenues à l'article VII.22, un établissement peut appliquer aux positions de titrisation non notées portant sur des programmes de ABCP qui remplissent les conditions fixées au § 2 une pondération de risque égale au plus grand des deux montants suivants :

i) 100 %  
ou

ii) la plus élevée des pondérations qui seraient appliquées aux différentes expositions titrisées en vertu du chapitre 4, titre V par un établissement détenant lesdites expositions.

§ 2. Pour que le traitement prévu au § 1 soit applicable, la position de titrisation doit :

a) porter sur une tranche qui constitue du point de vue économique une tranche «deuxième perte» ou sur une tranche plus favorable de la titrisation, et la tranche «première perte» doit fournir un rehaussement de crédit significatif à la tranche «deuxième perte» ;

b) être d'une qualité correspondant au moins à une notation de bonne qualité (« investment grade »), et

c) être détenue par un établissement qui ne détient aucune position dans la tranche «première perte».

§ 3. Pour les positions visées au § 1<sup>er</sup> qui font l'objet d'une notation accordée par un OEEC désigné, la pondération de risque est définie à l'article VII.18.

**Art. VII.22**

Traitement des facilités de trésorerie non notées

§ 1<sup>er</sup>. Pour déterminer la valeur exposée au risque d'une facilité de trésorerie non notée, le montant nominal de celle-ci peut être affecté d'un facteur de conversion de 20 % lorsque ladite facilité a une échéance initiale inférieure ou égale à 1 an, ou de 50 % en cas d'échéance plus lointaine, pour autant que les conditions ci-après soient remplies:

a) les documents relatifs à la facilité de trésorerie précisent et délimitent clairement les cas où celle-ci peut être utilisée;

b) la facilité ne peut être utilisée comme un soutien de crédit servant à couvrir des pertes déjà subies au moment du tirage - par exemple, en procurant des liquidités en rapport avec des expositions en défaut à la date du tirage ou en lui permettant d'acquérir des actifs à un prix supérieur à leur juste valeur;

c) la facilité ne doit pas servir à fournir un financement permanent ou régulier de la titrisation;

d) le remboursement des liquidités prélevées au titre de la facilité ne doit pas être subordonné aux créances d'investisseurs autres que celles liées à des contrats dérivés sur taux d'intérêt ou sur devises ou à des commissions ou autres rémunérations, et il ne doit souffrir ni dérogation ni report;

e) il doit être impossible de recourir à la facilité une fois épuisés tous les rehaussements de crédit dont celle-ci peut bénéficier; et

f) la facilité doit comporter une clause qui entraîne la réduction automatique du montant utilisable à raison du montant des expositions échues tel que visé par l'article V.16, § 10 du titre V ou, lorsque le panier d'expositions titrisées consiste en instruments notés, la révocation de la facilité, si la qualité moyenne de ce panier tombe sous le niveau d'une notation de bonne qualité (« investment grade ») ou de rang 3 dans les tableaux de pondération du chapitre 4 du titre V.

§ 2. Lorsque la facilité ne fait pas l'objet d'une évaluation par un OEEC désigné, la pondération de risque applicable est la plus élevée des pondérations qui seraient appliquées aux différentes expositions titrisées en vertu de l'article V.16 par un établissement détenant lesdites expositions.

Wanneer er voor de faciliteit een beoordeling van een aangewezen EKBI beschikbaar is, wordt de risicoweging vastgelegd in artikel VII.18.

Liquiditeitsfaciliteiten die uitsluitend mogen worden benut in geval van een algemene marktverstoring

§ 3. Voor een liquiditeitsfaciliteit die uitsluitend mag worden benut in geval van een algemene marktverstoring (d.w.z. wanneer verscheidene effectiseringsvehikels ten aanzien van verschillende transacties niet in staat zijn vervallend commercial paper te herfinancieren en dat onvermogen niet het gevolg is van een vermindering van de kredietwaardigheid van de effectiseringsvehikels of van de kredietwaardigheid van de geëffectiseerde risicoposities), mag in afwijking van § 1 op het nominale bedrag van die faciliteit een omrekeningsfactor van 0 % worden toegepast, mits aan de in § 1 gestelde voorwaarden is voldaan

#### Voorschotfaciliteiten

§ 4. Om de risicopositiewaarde te bepalen van een liquiditeitsfaciliteit die onvoorwaardelijk opzegbaar is, mag in afwijking van § 1 op het nominale bedrag van die faciliteit een omrekeningsfactor van 0 % worden toegepast, mits aan de in § 1 bedoelde voorwaarden is voldaan en de terugbetaling van in het kader van de faciliteit opgenomen bedragen een hogere rang heeft dan elke andere vordering op de kasstromen die uit de geëffectiseerde risicoposities voortvloeien.

### Afdeling III. — Berekening van het gewogen risicovolume overeenkomstig de interneratingbenadering

#### Art. VII.23

##### Rangorde van de methoden

§ 1. Voor de toepassing van artikel VII.3 berekenen de instellingen die hun eigenvermogensvereisten voor het kredietrisico berekenen op basis van titel VI voor de risicoposities die vergelijkbaar zijn met de geëffectiseerde onderliggende risicoposities, het gewogen risicovolume van de effectiseringsposities overeenkomstig de bepalingen van deze afdeling.

§ 2. Om het gewogen risicobedrag van een positie met een kredietbeoordeling van een aangewezen EKBI of een positie ten aanzien waarvan een afgeleide kredietbeoordeling, zoals bedoeld in artikel VII.24, mag worden gebruikt, te berekenen, wordt de in artikel VII.27 beschreven ratingbenadering toegepast.

§ 3. Voor een positie zonder kredietbeoordeling van een aangewezen EKBI wordt de in artikel VII.28 beschreven benadering met toezichthoudersformule gebruikt, behalve wanneer de in artikel VII.25 beschreven interneratingbenadering mag worden toegepast.

Een instelling die niet als initiërende instelling of sponsor optreedt, mag slechts gebruik maken van de in artikel VII.28 bedoelde benadering met toezichthoudersformule indien de CBFA hiervoor voorafgaandelijk toestemming heeft verleend.

§ 4. Elke initiërende instelling of sponsor die niet in staat is Kirb te berekenen en die geen toestemming heeft gekregen om bij de berekening van haar posities in ABCP-programma's gebruik te maken van de in artikel VII.25 bedoelde interneratingbenadering, alsook elke andere instelling die geen toestemming heeft gekregen om de in artikel VII.28 bedoelde benadering met toezichthoudersformule of, ten aanzien van haar posities in ABCP-programma's, de in artikel VII.29, § 5 bedoelde interneratingbenadering te gebruiken, past een risicoweging van 1 250 % toe op effectiseringsposities zonder kredietbeoordeling ten aanzien waarvan geen afgeleide kredietbeoordeling mag worden gebruikt.

#### Art. VII.24

##### Gebruikmaking van afgeleide kredietbeoordelingen

Wanneer aan de volgende minimale operationele vereisten is voldaan, kent een instelling aan een effectiseringspositie zonder kredietbeoordeling een afgeleide kredietbeoordeling toe die gelijk is aan de kredietbeoordeling van de posities met een kredietbeoordeling (de "referentieposities") van de hoogste rang onder de posities die in alle opzichten zijn achtergesteld bij de betrokken effectiseringspositie zonder kredietbeoordeling :

- De referentieposities moeten in alle opzichten achtergesteld zijn bij de effectiseringspositie zonder kredietbeoordeling ;
- De looptijd van de referentieposities moet gelijk zijn aan of langer zijn dan die van de betrokken positie zonder kredietbeoordeling; en
- Alle afgeleide kredietbeoordelingen moeten voortdurend worden geactualiseerd om rekening te houden met eventuele wijzigingen in de kredietbeoordeling van de referentieposities.

Lorsque la facilité fait l'objet d'une évaluation par un OECC désigné, la pondération est définie par l'article VII.18

Facilités de trésorerie utilisables uniquement en cas de désorganisation générale du marché

§ 3. Par dérogation au § 1<sup>er</sup>, pour une facilité de trésorerie qui ne peut être utilisée qu'en cas de désorganisation générale du marché (autre-ment dit, lorsque plusieurs entités de titrisation couvrant des transactions différentes sont dans l'incapacité de refinancer du papier commercial arrivant à échéance et que cette incapacité ne résulte pas d'une dégradation de la qualité du crédit des entités de titrisation ni de celle des expositions titrisées), le montant nominal de ladite facilité peut être affecté d'un facteur de conversion de 0 %, pour autant que les conditions fixées au § 1<sup>er</sup> soient remplies.

#### Facilités du type avance en compte courant

§ 4. Par dérogation au § 1<sup>er</sup>, pour déterminer la valeur exposée au risque d'une facilité de trésorerie inconditionnellement révocable, le montant nominal de celle-ci peut être affecté d'un facteur de conversion de 0 %, pour autant que les conditions fixées au § 1<sup>er</sup> soient remplies et que le remboursement des liquidités prélevées au titre de la facilité ait un rang supérieur à tout autre créance sur les flux de trésorerie générés par les expositions titrisées.

### Section III. — Calcul du volume pondéré des risques dans le cadre de l'approche fondée sur les notations internes

#### Art. VII.23

##### Hiérarchie des méthodes

§ 1<sup>er</sup>. Aux fins de l'article VII.3, le volume pondéré des risques relatifs aux positions de titrisation sont calculés conformément aux dispositions de la présente section pour les établissements qui calculent leurs exigences en fonds propres pour risque de crédit sur base des dispositions du titre VI pour les expositions similaires à celles sous-jacentes aux opérations de titrisation.

§ 2. Dans le cas d'une position notée par un OECC désigné ou d'une position pour laquelle une notation inférée, telle que prévue à l'article VII.24 peut être utilisée, la méthode fondée sur les notations exposée à l'article VII.27 est utilisée aux fins du calcul d'un montant des expositions pondéré.

§ 3. Pour une position non notée par un OECC désigné, la méthode de la formule prudentielle exposée à l'article VII.28 est appliquée, à moins que l'approche fondée sur les notations internes ne soit autorisée comme indiqué à l'article VII.25.

Un établissement autre que l'établissement initiateur ou sponsor ne peut appliquer la méthode de la formule prudentielle visée à l'article VII.28 qu'avec l'approbation préalable de la CBFA.

§ 4. Tout établissement initiateur ou sponsor qui n'est pas en mesure de calculer Kirb et qui n'a pas été autorisé à utiliser l'approche fondée sur les notations internes visée à l'article VII.25 pour ses positions dans des programmes ABCP, et tout autre établissement n'ayant pas été autorisé à utiliser la méthode de la formule prudentielle visée à l'article VII.28 ou, pour ses positions dans des programmes ABCP, la méthode fondée sur les notations visée l'article VII.29, § 5, applique une pondération de risque de 1 250 % à ses positions de titrisation non notées pour lesquelles une notation inférée ne peut être utilisée.

#### Art. VII.24

##### Utilisation de notations inférées

Lorsque les conditions opérationnelles minimales ci-après sont remplies, un établissement attribue à une position de titrisation non notée une évaluation du crédit inférée équivalente à celle des positions notées (les «positions de référence») qui ont le rang le plus élevé parmi les positions totalement subordonnées à la position de titrisation non notée en question :

- Les positions de référence doivent être totalement subordonnées à la position de titrisation non notée ;
- L'échéance des positions de référence doit être égale ou postérieure à celle de la position non notée considérée; et
- Toute notation inférée doit être actualisée en permanence, de manière à tenir compte des changements de l'évaluation du crédit des positions de référence.

**Art. VII.25**

De interneratingbenadering voor posities in ABCP-programma's

§ 1. Mits goedkeuring van de CBFA mag een instelling overeenkomstig § 3 aan een positie zonder kredietbeoordeling in een door activa gedekt commercialpaperprogramma (= ABCP-programma) een afgeleide kredietbeoordeling toekennen wanneer aan de volgende voorwaarden is voldaan :

a) De posities met betrekking tot het commercial paper dat in het kader van het ABCP-programma is uitgegeven zijn posities met een kredietbeoordeling;

b) De instelling kan ten behoeve van de CBFA aantonen dat haar interne beoordeling van de kredietwaardigheid van de positie in overeenstemming is met de voor het publiek toegankelijke beoordelingsmethodologie die door een of meer erkende EKBI's wordt toegepast voor de kredietbeoordelingen van effecten die worden gedekt door risicoposities van hetzelfde type als de geëffectiseerde risicoposities;

c) De EKBI's waarvan de methodologie wordt toegepast zoals voorgeschreven in punt b), omvatten tevens EKBI's die een externe kredietbeoordeling hebben vastgelegd voor het in het kader van het ABCP-programma uitgegeven commercial paper. De kwantitatieve elementen - zoals stressfactoren - die bij de toekenning van een bepaalde kredietwaardigheid aan een effectiseringspositie worden gebruikt, moeten tenminste even conservatief zijn als die welke worden toegepast in het kader van beoordelingsmethodologie van de betrokken EKBI's;

d) Bij de ontwikkeling van haar interneratingmethodologie neemt de instelling relevante bekendgemaakte beoordelingsmethodologieën in aanmerking welke worden toegepast door de erkende EKBI's die het commercial paper van het ABCP-programma beoordelen. Deze inaanmerkingneming wordt door de instelling gedocumenteerd en regelmatig geactualiseerd overeenkomstig het bepaalde in punt g);

e) De interneratingmethodologie van de instelling omvat beoordelingscategorieën. Er dient overeenstemming te zijn tussen die beoordelingscategorieën en de kredietbeoordelingen van erkende EKBI's. Deze overeenstemming is expliciet gedocumenteerd;

f) De interneratingmethode wordt in het kader van de interne risicobeheerprocessen van de instelling gebruikt, met inbegrip van de door haar toegepaste procedures inzake besluitvorming, beheersinformatie en eigenvermogenstoewijzing;

g) Interne of externe auditors, een EKBI of de interne kredietcontrole- of risicobeheerfunctie van de instelling stellen regelmatig een onderzoek in naar de internebeoordelingsprocedures en de kwaliteit van de interne beoordelingen van de kredietwaardigheid van de risicoposities van de instelling in een ABCP-programma. Indien de interne audit-, kredietcontrole- of risicobeheerfuncties van de instelling dit onderzoek uitvoeren, dan dienen die functies onafhankelijk te zijn van de voor het ABCP-programma verantwoordelijke bedrijfslijn, alsook van de bedrijfslijn die verantwoordelijk is voor de relatie met de cliënten;

h) De instelling houdt de resultaten van haar interne kredietbeoordelingen in de tijd bij om haar interneratingmethodologie te evalueren en past deze methodologie zo nodig aan wanneer de prestaties van de risicoposities regelmatig afwijken van die welke door de interne kredietbeoordelingen worden geleverd;

i) Het ABCP-programma bevat overnemingsnormen in de vorm van krediet- en beleggingsrichtsnoeren. Bij zijn beslissing over de aankoop van activa onderzoekt de ABCP-programmabeheerder het type activa dat wordt aangekocht, het soort en de geldelijke waarde van de risicoposities die uit het verstrekken van liquiditeitsfaciliteiten en kredietverbeteringen voortvloeien, de verdeling van de verliezen en de juridische en economische scheiding tussen de overgedragen activa van de entiteit die deze activa verkoopt. Er wordt een kredietanalyse van het risicoprofiel van de verkoper van de activa uitgevoerd, die tevens een onderzoek omvat naar de vroegere en te verwachten financiële prestaties, de huidige marktpositie, het toekomstige concurrentievermogen, de verhouding vreemd/eigen vermogen, de kasstromen, de rentedekking en de schuld-kredietbeoordeling. Bovendien wordt een onderzoek uitgevoerd naar de overnemingsnormen van de verkoper, zijn vermogen om de schuld af te lossen en zijn inningsprocedures

j) In de overnemingsnormen van het ABCP-programma worden minimale toelaatbaarheidscriteria voor activa vastgesteld waarbij met name:

i) de aankoop van activa waarvoor er sprake is van een significante betalingsachterstand of van wanbetaling, wordt uitgesloten;

**Art. VII.25**

L'approche fondée sur les notations internes en ce qui concerne les positions dans des programmes ABCP

§ 1<sup>er</sup>. Sous réserve d'approbation par la CBFA, un établissement peut, lorsque les conditions ci-après sont remplies, attribuer à une position non notée dans un programme de papier commercial adossé à des actifs (= ABCP), une notation dérivée comme indiqué au § 3 :

a) Les positions relatives à du papier commercial émis dans le cadre du programme ABCP sont notées;

b) L'établissement peut prouver à la satisfaction de la CBFA que sa notation interne de la qualité du crédit de la position considérée reflète la méthode, publiquement accessible, appliquée par un ou plusieurs OEEC éligibles pour la notation de titres adossés à des expositions du même type que les expositions titrisées;

c) Les OEEC dont la méthode est exploitée comme requis au point b) incluent les OEEC qui ont fourni une notation externe du papier commercial émis dans le cadre du programme ABCP. Les éléments quantitatifs - par exemple, les paramètres de simulation de crise - utilisés dans l'attribution d'une qualité de crédit donnée à une position de titrisation doivent être au moins aussi prudents que ceux utilisés par les OEEC en question dans leur méthode d'évaluation;

d) Lorsqu'il élabore sa méthode d'évaluation interne, l'établissement tient compte des méthodes pertinentes de notation utilisées et rendues publiques par les OEEC éligibles qui procèdent à la notation du papier commercial du programme ABCP. Il consigne ces éléments dans un dossier qu'il actualise régulièrement conformément à ce qui est prévu au point g);

e) La méthode d'évaluation interne de l'établissement prévoit des échelons de notation. Il doit y avoir une correspondance entre ces échelons et les évaluations du crédit fournies par les OEEC éligibles. Cette correspondance est explicitée par écrit;

f) L'établissement utilise la méthode d'évaluation interne dans ses processus internes de gestion des risques, y compris les processus de décision, d'établissement de rapports de gestion et d'affectation des fonds propres;

g) Des auditeurs internes ou externes, un OEEC ou la fonction de contrôle interne des crédits ou de gestion des risques de l'établissement effectue un examen périodique du processus de notation interne et de la qualité des évaluations internes de la qualité du crédit des expositions détenues par l'établissement dans un programme ABCP. Si l'examen précité est assuré par les auditeurs internes ou la fonction de contrôle interne des crédits ou de gestion des risques de l'établissement, les personnes concernées doivent être indépendantes de la ligne d'activité chargée du programme ABCP, ainsi que des services chargés des relations avec la clientèle;

h) L'établissement observe la performance de ses notations internes dans le temps afin d'évaluer la qualité de sa méthode d'évaluation interne, et il apporte à cette méthode les ajustements nécessaires lorsque le comportement de ses expositions diverge régulièrement des indications fournies par les notations internes;

i) Le programme ABCP comprend des normes de souscription prenant la forme de lignes directrices en matière de crédit et d'investissement. Lorsqu'il doit décider d'un achat d'actif, l'administrateur du programme ABCP tient compte du type d'actif à acheter, du type et de la valeur monétaire des expositions découlant de la fourniture de facilités de trésorerie et de rehaussements de crédit, de la distribution des pertes, ainsi que de la séparation juridique et économique entre les actifs transférés et l'entité qui les vend. Une analyse de crédit du profil de risque du vendeur de l'actif est effectuée, incluant notamment une analyse de la performance financière passée et future, de la position actuelle sur le marché, de la compétitivité future, de l'endettement, des flux de trésorerie, du ratio de couverture des intérêts et de la notation de la dette. Un examen des normes de souscription du vendeur, de sa capacité de service de la dette et de ses processus de recouvrement est en outre effectué;

j) Les critères d'engagement du programme ABCP fixent des critères minimaux d'éligibilité des actifs, qui, en particulier :

i) excluent l'acquisition d'actifs en net retard de paiement ou en défaut;



ii) een al te sterke concentratie op een individuele debiteur of op een geografisch gebied wordt tegengegaan, en;

iii) de draagwijdte van de te kopen activa wordt beperkt.

k) Het ABCP-programma beschikt over inningsbeleidslijnen en -procedures die rekening houden met de operationele capaciteit en kredietwaardigheid van de beheerder. Het programma beperkt het risico voor de verkoper/beheerder aan de hand van uiteenlopende methoden, zoals het vastleggen van reactiedrempels op basis van de actuele kredietwaardigheid waardoor een vermenging van middelen kan worden voorkomen;

l) Bij de totale raming van verliezen op een pool van activa die het ABCP-programma overweegt te kopen moet met alle bronnen van potentiële risico's, zoals krediet- en verwateringsrisico, rekening worden gehouden. Indien het niveau van de door de verkoper geboden kredietverbetering uitsluitend is gebaseerd op kredietgerelateerde verliezen, dan moet een aparte reserve worden ingesteld voor verwateringsrisico indien dit verwateringsrisico van wezenlijk belang is voor de specifieke pool van risicoposities. Bovendien onderzoekt het programma, met het oog op de beoordeling van het vereiste niveau van kredietverbetering, de historische gegevens over meerdere jaren die onder meer betrekking hebben op verliezen, betalingsachterstanden, verwatering en de omloopsnelheid van de vorderingen;

m) Het ABCP-programma zorgt ervoor dat de aankoop van vorderingen structurele kenmerken - zoals afbouwdrempels - bevat om de potentiële kredietwaardigheidsverslechtering van de onderliggende portefeuille tegen te gaan.

§ 2. De CBFA kan ontheffing verlenen van de eis dat de beoordelingsmethodologie van de EKBI voor het publiek toegankelijk moet zijn wanneer zij ervan overtuigd is dat er, gezien de specifieke kenmerken van de effectisering - bijvoorbeeld haar unieke structuur - nog geen voor het publiek toegankelijke beoordelingsmethodologie voorhanden is.

§ 3. De positie zonder kredietbeoordeling wordt door de instelling in een van de in artikel VII.27 beschreven kredietwaardigheidscategorieën ondergebracht. Aan deze positie wordt dezelfde afgeleide kredietbeoordeling toegekend als de kredietbeoordelingen die met die kredietwaardigheidscategorie overeenstemmen, overeenkomstig § 1.

Wanneer deze afgeleide kredietbeoordeling bij de aanvang van de effectisering echter een niveau heeft van goede kredietwaardigheid of hoger (investment grade), wordt die kredietbeoordeling voor de berekening van gewogen risicobedragen beschouwd als identiek aan een erkende kredietbeoordeling van een erkende EKBI.

#### Art. VII.26

##### Maximale gewogen risicobedragen

Een initiërende instelling of sponsor, of elke ander instelling die Kirb kan berekenen, mag het gewogen risicovolume van de effectiseringsposities beperken tot de bedragen die een eigenvermogensvereiste zouden opleveren dat gelijk is aan de som van :

i) 8 % van het gewogen risicovolume dat zou worden berekend indien de geëffectiseerde activa niet geëffectiseerd zouden zijn en op de balans van de instelling zouden zijn opgenomen, en

ii) de verwachte verliezen voor die risicoposities.

#### Art. VII.27

##### Ratingbenadering

§ 1. Onder de ratingbenadering wordt het gewogen risicovolume van een effectiseringspositie met een kredietbeoordeling berekend door op de risicopositiewaarde de met 1,06 vermenigvuldigde risicoweging toe te passen die overeenkomt met de kredietwaardigheidscategorie waarin de kredietbeoordeling door de CBFA overeenkomstig artikel VII.5 is ondergebracht, zoals in de tabellen 3 en 4 wordt weergegeven.

De risicoweging dient echter niet met 1,06 vermenigvuldigd te worden wanneer de weging van de positie 1 250 % bedraagt.

ii) limitent les concentrations excessives de risques sur un même débiteur ou sur une même zone géographique, et

iii) délimitent la nature des actifs à acquérir.

k) Le programme ABCP fixe des politiques et procédures de recouvrement qui tiennent compte de la capacité opérationnelle et de la qualité du crédit de l'organe de gestion. Le programme atténue les risques à l'égard du vendeur/de l'organe de gestion par différents moyens, comme la fixation de seuils de déclenchement reposant sur la qualité actuelle du crédit, propres à exclure toute confusion entre les fonds ;

l) L'estimation agrégée des pertes sur un panier d'actifs dont le programme ABCP envisage l'acquisition doit tenir compte de toutes les sources de risque potentiel, comme le risque de crédit et le risque de dilution. Si le rehaussement de crédit fourni par le vendeur est mesuré seulement en fonction des pertes liées aux crédits, une réserve distincte est créée pour le risque de dilution, lorsque celui-ci est significatif pour le panier d'expositions considéré. De plus, aux fins de l'évaluation du niveau de rehaussement requis, le programme passe en revue des séries chronologiques sur plusieurs années incluant les pertes, les retards de paiements, les dilutions et le taux de rotation des créances ;

m) Le programme ABCP incorpore les éléments structurels - tels que, par exemple, les seuils de clôture - dans l'acquisition de créances, afin d'atténuer les risques de détérioration de la qualité de crédit du portefeuille sous-jacent

§ 2. La CBFA peut accorder une dérogation à l'exigence de publicité des méthodes d'évaluation des OEEC, dans la mesure où elle est convaincue qu'en raison des caractéristiques spécifiques de la titrisation - par exemple, le caractère unique de sa structure - il n'existe pas encore de méthode d'évaluation publiquement accessible.

§ 3. L'établissement associe la position non notée à l'un des échelons de notation décrits à l'article VII.27. La position se voit attribuer une notation dérivée identique aux évaluations du crédit correspondant audit échelon, conformément au § 1<sup>er</sup>.

Toutefois, lorsque cette notation dérivée se situe, au commencement de la titrisation, au moins au niveau d'une notation de bonne qualité (« IG »), elle est considérée comme identique à une évaluation éligible du crédit effectuée par un OEEC éligible aux fins du calcul des montants des expositions pondérés.

#### Art. VII.26

##### Montants maximaux des expositions pondérés

Un établissement initiateur ou sponsor, ou tout autre établissement pouvant calculer Kirb, peut limiter le montant du volume pondéré des risques relatif à une position de titrisation aux montants qui détermineraient une exigence en fonds propres égale à la somme des deux éléments suivants :

i) 8 % du montant du volume pondéré des risques qu'appelleraient les actifs titrisés s'ils n'avaient pas été titrisés et figuraient directement au bilan de l'établissement et

ii) le total des pertes anticipées relatives aux dites expositions.

#### Art. VII.27

##### Méthode fondée sur les notations

§ 1<sup>er</sup>. Dans le cadre de la méthode fondée sur les notations, le volume pondéré des risques d'une position de titrisation notée est calculé en appliquant à la valeur exposée au risque la pondération associée, comme indiqué aux tableaux 3 et 4 ci-après, à l'échelon de qualité du crédit auquel la CBFA a décidé, en application de l'article VII.5, d'associer l'évaluation du crédit, multipliée par 1,06

La multiplication par le facteur 1,06 n'est toutefois pas requise lorsque la pondération de la position est de 1 250 %.

Tabel 3  
Posities zonder kredietbeoordeling voor de korte termijn

Kredietwaardigheidscategorie CQS)	Risicoweging		
	A	B	C
CQS 1	7%	12%	20%
CQS 2	8%	15%	25%
CQS 3	10%	18%	35%
CQS 4	12%	20%	35%
CQS 5	20%	35%	35%
CQS 6	35%	50%	50%
CQS 7	60%	75%	75%
CQS 8	100%	100%	100%
CQS 9	250%	250%	250%
CQS 10	425%	425%	425%
CQS 11	650%	650%	650%
Vanaf CQS 12	1250%	1250%	1250%

Tableau 3

Posities autres que celles faisant l'objet d'une évaluation de crédit à court terme

Echelon de qualité du crédit (EQC)	Pondération de risque		
	A	B	C
EQC 1	7%	12%	20%
EQC 2	8%	15%	25%
EQC 3	10%	18%	35%
EQC 4	12%	20%	35%
EQC 5	20%	35%	35%
EQC 6	35%	50%	50%
EQC 7	60%	75%	75%
EQC 8	100%	100%	100%
EQC 9	250%	250%	250%
EQC 10	425%	425%	425%
EQC 11	650%	650%	650%
EQC 12 et au-delà	1250%	1250%	1250%

Table 4

Posities met kredietbeoordeling voor de korte termijn

Kredietwaardigheidscategorie CQS)	Risicoweging		
	A	B	C
CQS 1	7%	12%	20%
CQS 2	12%	20%	35%
CQS 3	60%	75%	75%
Alle overige kredietbeoordelingen	1250%	1250%	1250%

Tableau 4

Posities faisant l'objet d'une évaluation de crédit à court terme

Echelon de qualité du crédit (EQC)	Pondération de risque		
	A	B	C
EQC 1	7%	12%	20%
EQC 2	12%	20%	35%
EQC 3	60%	75%	75%
Toute autre évaluation de crédit	1250%	1250%	1250%

§ 2. Onder voorbehoud van de §§ 3 en 4 worden de risicowegingen van kolom A van beide tabellen toegepast wanneer de positie zich in de effectiseringsranche van de hoogste rang bevindt. Om vast te stellen of een bepaalde ranche de hoogste rang heeft, hoeft geen rekening te worden gehouden met verschuldigde bedragen in het kader van rente- of valutaderivatencontracten, verschuldigde vergoedingen of andere soortgelijke betalingen.

§ 3. Een risicoweging van 6% mag worden toegepast op een positie die zich in de effectiseringsranche van de hoogste rang bevindt (= CQS 1), wanneer die ranche in alle opzichten een hogere rang heeft dan een andere ranche van de effectiseringsposities waarin de positie overeenkomstig § 1 een risicoweging van 7 % zou krijgen, mits :

a) de instelling ten behoeve van de CBFA naar behoren aantoont dat dit op grond van het verliezenabsorptievermogen van de achtergestelde tranches in de effectisering gerechtvaardigd is, en

b) de positie hetzij het voorwerp uitmaakt van een externe kredietbeoordeling waarvoor beslist is deze onder te brengen in kredietwaardigheids categorie 1 van tabel 3 of 4, hetzij, wanneer het gaat om een positie zonder externe kredietbeoordeling, voldoet aan de voorwaarden beschreven onder punten a) tot c) van artikel VII.24, waarbij onder "referentieposities" wordt verstaan posities in de achtergestelde ranche die overeenkomstig § 1 een risicoweging van 7 % krijgen.

§ 4. De in kolom C van beide tabellen vermelde risicowegingen worden toegepast wanneer de positie een effectisering betreft met een effectief aantal geëffectiseerde risicoposities van minder dan zes. Om het effectief aantal geëffectiseerde risicoposities te berekenen moeten alle risicoposities op eenzelfde debiteur als één risicopositie worden beschouwd. Het effectief aantal risicoposities wordt als volgt berekend :

$$N = \frac{(\sum_i EAD_i)^2}{\sum_i EAD_i^2}$$

waarbij EAD<sub>i</sub> de som is van de risicopositiewaarden van alle risicoposities op de ide debiteur. In geval van hereffectisering (effectivering van reeds geëffectiseerde risicoposities) moet de instelling het aantal geëffectiseerde risicoposities in de pool in aanmerking nemen en niet het aantal onderliggende risicoposities in de oorspronkelijke pools dat aan de onderliggende geëffectiseerde risicoposities ten grondslag ligt. Indien het aandeel in de portefeuille van de hoogste risicopositie, C1, gekend is, mag de instelling N berekenen als 1/C1.

§ 5. De in kolom B genoemde risicowegingen worden op alle andere posities toegepast.

§ 6. De impact van kredietrisicomatiging op effectiseringsposities kan overeenkomstig artikel VII.30 in aanmerking worden genomen.

#### Art. VII.28

#### Benadering met toezichthoudersformule

§ 1. Onder voorbehoud van artikel VII.29, § 5 is, in het kader van de benadering met toezichthoudersformule, de risicoweging van een effectiseringspositie gelijk aan 7 % of aan de risicoweging die overeenkomstig § 2 moet worden toegepast, naargelang welke risicoweging het hoogst is.

§ 2. Sous réserve du § 3 et § 4, les pondérations de risque de la colonne A de chaque tableau sont appliquées lorsque la position se situe dans la ranche de la titrisation ayant le rang le plus élevé. Pour constater qu'une ranche a le rang le plus élevé, il n'est pas nécessaire de tenir compte des montants dus au titre de contrats dérivés sur taux d'intérêt ou sur devises ni des rémunérations, ni d'aucun autre montant analogue.

§ 3. Une pondération de risque de 6 % peut être appliquée à une position qui se situe dans la ranche de la titrisation ayant le rang le plus élevé (= EQC 1), lorsque cette ranche est de rang supérieur, à tous égards, à une autre ranche de positions de titrisation qui recevrait une pondération de risque de 7 % en vertu du § 1<sup>er</sup>, à condition que :

a) l'établissement démontre à la satisfaction de la CBFA que cela est justifié par les qualités d'absorption de pertes des tranches subordonnées de la titrisation, et que

b) soit la position fasse l'objet d'une évaluation externe de crédit à laquelle il a été décidé d'associer l'échelon de qualité de crédit 1 du tableau 3 ou du tableau 4, soit, la position n'étant pas notée, les conditions décrites aux points a) à c) de l'article VII.24 sont remplies étant entendu que par "positions de référence", on entend des positions de la ranche subordonnée recevant une pondération de risque de 7 % en vertu du § 1<sup>er</sup>.

§ 4. Les pondérations de risque de la colonne C de chaque tableau sont appliquées lorsque la position se rapporte à une titrisation où le nombre effectif des expositions titrisées est inférieur à six. Aux fins du calcul du nombre effectif des d'expositions titrisées, toutes les expositions sur un même débiteur sont traitées comme une seule et même exposition. Le nombre effectif des expositions est calculé comme suit :

où EAD<sub>i</sub> représente la somme des valeurs exposées au risque de toutes les expositions sur le i<sup>eme</sup> débiteur. En cas de titrisation double (titrisation d'expositions elles-mêmes titrisées), l'établissement doit tenir compte du nombre des expositions titrisées dans le panier, et non pas des expositions sous-jacentes dans les paniers initiaux dont ces expositions titrisées sous-jacentes découlent. Si la fraction de portefeuille associée à l'exposition la plus élevée, C1, est connue, l'établissement peut calculer N comme étant égal à 1/C1.

§ 5. Les pondérations de risque de la colonne B sont appliquées à toutes les autres positions.

§ 6. Les effets de l'atténuation du risque de crédit sur les positions de titrisation peuvent être pris en compte conformément à l'article VII.30.

#### Art. VII.28

#### Méthode de la formule prudentielle

§ 1<sup>er</sup>. Sous réserve de l'article VII.29, § 5, dans le cadre de la méthode de la formule prudentielle, la pondération de risque applicable à une position de titrisation est égale au plus élevé des deux pourcentages suivants: 7 % ou la pondération de risque déterminée en vertu du § 2.



§ 2. Onder voorbehoud van artikel VII.29, § 5 wordt de risicoweging die op de risicopositiewaarde moet worden toegepast als volgt berekend :

$$12,5 \times (S[L+T] - S[L]) / T$$

waarbij:

$$S[x] = \begin{cases} x & \text{when } x \leq Kirbr \\ Kirbr + K[x] - K[Kirbr] + (d \cdot Kirbr / \omega) (1 - e^{\omega(Kirbr - x)/Kirbr}) & \text{when } Kirbr < x \end{cases}$$

waarbij:

$$h = (1 - Kirbr / ELGD)^N$$

$$c = Kirbr / (1 - h)$$

$$v = \frac{(ELGD - Kirbr) Kirbr + 0.25 (1 - ELGD) Kirbr}{N}$$

$$f = \left( \frac{v + Kirbr^2}{1 - h} - c^2 \right) + \frac{(1 - Kirbr) Kirbr - v}{(1 - h) \tau}$$

$$g = \frac{(1 - c)c}{f} - 1$$

$$a = g \cdot c$$

$$b = g \cdot (1 - c)$$

$$d = 1 - (1 - h) \cdot (1 - Beta [Kirbr ; a, b])$$

$$K [x] = (1 - h) \cdot ((1 - Beta [x; a, b]) x + Beta [x; a + 1, b] c)$$

Waarbij  $\tau = 1000$  en  $\omega = 20$ .

In deze vergelijkingen verwijst Beta [x; a, b] naar de cumulatieve betaverdeling waarbij de parameters a en b x worden gewaardeerd.

T (de omvang van de tranche waarin de positie wordt aangehouden) wordt gemeten als de verhouding tussen a) het nominale bedrag van de tranche en b) de som van de risicopositiewaarden van de geëffectiseerde risicoposities. Hierbij is de risicopositiewaarde van een afgeleid instrument bedoeld in artikel V.5 gelijk aan het overeenkomstig titel V, hoofdstuk 3 berekende potentieel toekomstig kredietrisico indien de actuele vervangingskost niet positief is.

Kirbr is de verhouding tussen a) Kirb en b) de som van de risicopositiewaarden van de geëffectiseerde risicoposities. Kirbr wordt in decimale vorm uitgedrukt (een Kirbr die bijvoorbeeld gelijk is aan 15 % van de pool wordt weergegeven als 0,15)

L (het kredietverbeteringsniveau) wordt gemeten als de verhouding tussen het nominale bedrag van alle tranches die achtergesteld zijn aan de tranche waarin de positie wordt aangehouden en de som van de risicopositiewaarden van de geëffectiseerde risicoposities. Gekapitaliseerde toekomstige inkomsten worden niet in de meting van L betrokken. Door tegenpartijen verschuldigde bedragen in verband met afgeleide instrumenten bedoeld in artikel V.5 die tranches van een lagere rang vertegenwoordigen dan de desbetreffende tranche, kunnen bij de berekening van het niveau van de kredietverbetering tegen hun actuele vervangingskost worden berekend (exclusief het potentieel toekomstig kredietrisico).

N is het effectief aantal geëffectiseerde risicoposities, berekend overeenkomstig artikel VII.27, § 4.

§ 2. Sous réserve de l'article VII.29, § 5, la pondération de risque applicable à la valeur exposée au risque est calculée comme suit :

$$12,5 \times (S [L+T] - S [L]) / T$$

où:

$$S[x] = \begin{cases} x & \text{when } x \leq Kirbr \\ Kirbr + K[x] - K[Kirbr] + (d \cdot Kirbr / \omega) (1 - e^{\omega(Kirbr - x)/Kirbr}) & \text{when } Kirbr < x \end{cases}$$

où:

$$h = (1 - Kirbr / ELGD)^N$$

$$c = Kirbr / (1 - h)$$

$$v = \frac{(ELGD - Kirbr) Kirbr + 0.25 (1 - ELGD) Kirbr}{N}$$

$$f = \left( \frac{v + Kirbr^2}{1 - h} - c^2 \right) + \frac{(1 - Kirbr) Kirbr - v}{(1 - h) \tau}$$

$$g = \frac{(1 - c)c}{f} - 1$$

$$a = g \cdot c$$

$$b = g \cdot (1 - c)$$

$$d = 1 - (1 - h) \cdot (1 - Beta [Kirbr ; a, b])$$

$$K [x] = (1 - h) \cdot ((1 - Beta [x; a, b]) x + Beta [x; a + 1, b] c)$$

Avec  $\tau = 1000$  et  $\omega = 20$ .

Dans ces expressions, beta [x; a, b] désigne la distribution beta cumulative, avec les paramètres a et b évalués à x.

T (l'épaisseur de la tranche dans laquelle la position est détenue) est égal au rapport entre a) le montant nominal de ladite tranche et b) la somme des valeurs exposées au risque des expositions qui ont été titrisées. La valeur exposée au risque d'un instrument dérivé visé à l'art. V.5 est égale à l'exposition de crédit potentielle future calculé conformément au chapitre 3 du titre V, lorsque que le coût de remplacement actuel n'est pas une valeur positive.

Kirbr est égal au rapport entre a) Kirb et b) la somme des valeurs exposées au risque des expositions qui ont été titrisées. Kirbr est exprimé sous forme décimale (par exemple, un Kirbr égal à 15 % du panier est présenté comme 0,15).

L (le niveau du rehaussement de crédit) est égal au rapport entre le montant nominal de toutes les tranches subordonnées à la tranche dans laquelle la position est détenue et la somme des valeurs exposées au risque des expositions qui ont été titrisées. Le revenu futur capitalisé n'est pas inclus dans le calcul de L. Les montants dus par les contreparties d'instruments dérivés visés à l'article V.5 qui représentent des tranches de rang inférieur à la tranche considérée peuvent être mesurés sur la base du coût de remplacement actuel (hors exposition potentielle future) aux fins du calcul du niveau du rehaussement de crédit.

N est le nombre effectif d'expositions titrisées, calculé conformément à l'article VII.27, § 4.

ELGD, het risicogewogen gemiddelde verlies bij wanbetaling, wordt als volgt berekend :

$$ELGD = \frac{\sum_i LGD_i \cdot EAD_i}{\sum_i EAD_i}$$

waarbij  $LGD_i$  de gemiddelde LGD is die verbonden is met alle risicoposities op de ide debiteur, en LGD overeenkomstig titel VI wordt bepaald. In geval van hereffectivering wordt een LGD van 100 % op de geëffectiseerde posities toegepast. Wanneer wanbetalings- en verwateringsrisico voor gekochte kortlopende vorderingen in een effectivering op geaggregeerde wijze worden behandeld (dat wil zeggen er is één enkele reserve beschikbaar of er is sprake van over-collateralisation (extra zekerheidsstelling) om verliezen uit beide bronnen te dekken), stemt de waarde van  $LGD_i$  als input in de berekening overeen met het gewogen gemiddelde van de LGD voor het kredietrisico en 75 % van de LGD voor het verwateringsrisico. De toegepaste risicowegingen zijn de eigenvermogensvereisten voor respectievelijk het kredietrisico en het verwateringsrisico.

#### Vereenvoudigde input

Wanneer de risicopositiewaarde van de grootste geëffectiseerde risicopositie,  $C_1$ , niet meer dan 3 % van de som van de risicopositiewaarden van het geheel van de geëffectiseerde risicoposities bedraagt, dan mag de instelling in het kader van de benadering met toezichhoudersformule, aan LGD een waarde van 50 % toekennen en aan N een van volgend waarden :

$$N = \left( C_1 C_m + \left( \frac{C_m - C_1}{m - 1} \right) \max \{1 - m C_1, 0\} \right)^{-1}$$

ofwel

$$N = 1 / C_1.$$

$C_m$  geeft de verhouding weer tussen som van de risicopositiewaarden van de "m" grootste risico's en de som van de risicopositiewaarden van het geheel van de geëffectiseerde risicoposities. Het niveau van "m" mag door de instelling worden bepaald.

Voor effectiveringen van risicoposities op retailcliënteel kan de CBFA toestaan dat de benadering met toezichhoudersformule wordt toegepast met gebruikmaking van de vereenvoudigingen  $h = 0$  en  $v = 0$ .

§ 3. Kredietrisicomatiging ten aanzien van effectiveringsposities mag overeenkomstig artikel VII.30, § 1, § 2, § 4 en § 5 in aanmerking worden genomen.

#### Art. VII.29

##### Liquiditeitsfaciliteiten zonder kredietbeoordeling

§ 1. De bepalingen van de §§ 2 tot 5 zijn van toepassing voor het vastleggen van de risicopositiewaarde van effectiveringsposities zonder kredietbeoordeling in de vorm van bepaalde typen liquiditeitsfaciliteiten. De risicopositiewaarde wordt berekend door het nominale bedrag van de faciliteit te vermenigvuldigen met een omrekeningsfactor.

§ 2. Onder voorbehoud van de §§ 3 en 4, wordt een omrekeningsfactor van 100 % toegepast.

Liquiditeitsfaciliteiten die uitsluitend mogen worden benut in geval van een algemene marktverstoring

§ 3. Een omrekeningsfactor van 20 % mag worden toegepast op het nominale bedrag van een liquiditeitsfaciliteit zonder kredietbeoordeling die slechts mag worden benut in geval van een algemene marktverstoring en die voldoet aan de in artikel VII.22, § 1 genoemde voorwaarden om als "toelaatbare liquiditeitsfaciliteit" te kunnen worden aangemerkt.

##### Voorschotfaciliteiten

§ 4. In afwijking van § 3 mag een omrekeningsfactor van 0 % worden toegepast op het nominale bedrag van een liquiditeitsfaciliteit die voldoet aan de in artikel VII.22, § 4 genoemde voorwaarden.

ELGD, à savoir la valeur moyenne pondérée en fonction de l'exposition de la perte en cas de défaut, est calculée comme suit :

où  $LGD_i$  représente la LGD moyenne pour l'ensemble des expositions jusqu'au ième débiteur, LGD étant déterminée conformément aux dispositions du titre VI. En cas de titrisation d'une titrisation, une valeur de LGD de 100 % est appliquée aux positions titrisées. Lorsque le risque de défaut et le risque de dilution relatifs à des créances achetées sont traités de façon agrégée dans une titrisation (une réserve unique ou une sûreté excédentaire unique étant disponible pour couvrir les pertes émanant de l'une ou l'autre source), la valeur de  $LGD_i$  introduite dans le calcul correspond à la moyenne pondérée des LGD pour risque de crédit et de la LGD de 75 % relative au risque de dilution. Les pondérations appliquées sont les exigences de fonds propres pour risque de crédit, d'une part, et pour risque de dilution, de l'autre.

#### Données simplifiées

Lorsque la valeur exposée au risque de la plus grande exposition titrisée,  $C_1$ , ne dépasse pas 3 % de la somme des valeurs exposées au risque de l'ensemble des expositions titrisées, l'établissement peut, aux fins de la méthode de la formule prudentielle, attribuer à LGD une valeur de 50 % et à N, l'une des deux valeurs suivantes :

ou bien

$$N = 1 / C_1.$$

$C_m$  correspond au rapport entre la somme des valeurs exposées au risque des m plus grands risques et la somme des valeurs exposées au risque de l'ensemble des expositions titrisées. Le niveau de m peut être fixé par l'établissement.

Pour les titrisations comprenant des expositions sur la clientèle de détail, la CBFA peut permettre l'application de la méthode de la formule prudentielle, avec les simplifications suivantes:  $h = 0$  et  $v = 0$ .

§ 3. Les effets de l'atténuation du risque de crédit sur les positions de titrisation peuvent être pris en compte conformément à l'article VII.30, § 1<sup>er</sup>, § 2, § 4 et § 5.

#### Art. VII.29

##### Facilités de trésorerie non notées

§ 1<sup>er</sup>. Les dispositions des § 2 à 5 s'appliquent aux fins de déterminer la valeur exposée au risque d'une position de titrisation non notée prenant la forme de certaines facilités de trésorerie. La valeur exposée au risque est obtenue en multipliant le montant nominal de la facilité par un facteur de conversion.

§ 2. Sous réserve des dispositions du § 3 et 4, le facteur de conversion est de 100 %.

Facilités de trésorerie ne pouvant être utilisées qu'en cas de désorganisation générale du marché

§ 3. Un facteur de conversion de 20 % peut être appliqué au montant nominal d'une facilité de trésorerie non notée qui ne peut être utilisée qu'en cas de désorganisation générale du marché et qui satisfait aux conditions fixées à l'article VII.22, § 1 pour être traitée comme une « facilité de trésorerie éligible ».

##### Facilités du type avance en compte courant

§ 4. Par dérogation au § 3, un facteur de conversion de 0 % peut être appliqué au montant nominal d'une facilité de trésorerie qui satisfait aux conditions fixées à l'article VII.22, § 4.

Uitzonderlijke gevallen waarin Kirb niet kan worden berekend

§ 5. Wanneer het voor de instelling niet doenlijk is de gewogen risicobedragen voor de geëffectiseerde risicoposities te berekenen alsof zij niet geëffectiseerd zijn, mag zij uitzonderlijk en mits de CBFA hiervoor toestemming heeft verleend, tijdelijk de volgende methode toepassen voor de berekening van gewogen risicobedragen voor een effectiseringspositie zonder kredietbeoordeling in de vorm van een liquiditeitsfaciliteit, die voldoet aan de in VII.22, § 1 genoemde voorwaarden, teneinde als toelaatbare liquiditeitsfaciliteit in het kader van § 3 te worden behandeld.

De hoogste risicoweging die overeenkomstig titel V op een geëffectiseerde risicopositie zou worden toegepast indien zij niet geëffectiseerd zou zijn, mag worden toegepast op de positie die door de liquiditeitsfaciliteit wordt vertegenwoordigd. Om de risicopositiewaarde te bepalen mag een omrekeningsfactor van 50 % worden toegepast op het nominale bedrag van de liquiditeitsfaciliteit indien die faciliteit een oorspronkelijke looptijd heeft van een jaar of minder. Indien de liquiditeitsfaciliteit voldoet aan de in § 3 genoemde voorwaarden mag een omrekeningsfactor van 20% worden toegepast. In andere gevallen wordt een omrekeningsfactor van 100 % toegepast

#### Art. VII.30

Inaanmerkingneming van kredietrisicomatiging ten aanzien van effectiseringsposities

##### Volgestorte kredietprotectie

§ 1. Volgestorte kredietprotectie is toelaatbaar in de mate zoals bepaald in titel V, hoofdstuk 5, voor de berekening van de gewogen risicobedragen overeenkomstig de bepalingen van dat hoofdstuk. Volgestorte kredietprotectie kan slechts in aanmerking worden genomen indien aan de in dat hoofdstuk vastgelegde minimumvereisten is voldaan.

##### Niet-volgestorte kredietprotectie

§ 2. De toelaatbare verschaffers van volgestorte en niet-volgestorte kredietprotectie zijn zij die beantwoorden aan de toelaatbaarheidsvoorwaarden van titel V, hoofdstuk 5, en, in voorkomend geval, van titel VI, hoofdstuk 8, en hun inaanmerkingneming is slechts mogelijk indien aan de in dat hoofdstuk vastgelegde relevante minimumvereisten is voldaan.

Berekening van de eigenvermogensvereisten voor effectiseringsposities met kredietrisicomatiging

##### Ratingbenadering

§ 3. Wanneer gewogen risicobedragen worden berekend met gebruikmaking van de in artikel VII.27 bedoelde ratingbenadering, mag de risicopositiewaarde en/of het gewogen risicovolume van een effectiseringspositie ten aanzien waarvan kredietprotectie is verkregen, worden gewijzigd overeenkomstig de bepalingen van titel V, hoofdstuk 5, en dit onverminderd de bepalingen van artikel VII.14.

Benadering met toezichhoudersformule - volledige kredietprotectie

§ 4. Wanneer gewogen risicovolumes worden berekend met gebruikmaking van de in artikel VII.28 bedoelde benadering met toezichhoudersformule, stelt de instelling de "effectieve risicoweging" van de positie vast. Zij doet dit door het gewogen risicovolume van de positie te delen door de risicopositiewaarde en de uitkomst met 100 te vermenigvuldigen

In geval van volgestorte kredietprotectie wordt het gewogen risicovolume van de effectiseringspositie berekend door de voor de volgestorte protectie gecorrigeerde waarde van de positie ( $E^*$ , als berekend overeenkomstig titel V, hoofdstuk 5, met het oog op de berekening van gewogen risicovolumes, waarbij  $E$  het bedrag van de effectiseringspositie weergeeft) te vermenigvuldigen met de effectieve risicoweging.

In geval van niet-volgestorte kredietprotectie wordt het gewogen risicovolume van de effectiseringspositie berekend door  $G_a$  (het bedrag van de protectie, gecorrigeerd voor een eventuele valutamismatch en looptijdverschil overeenkomstig titel V, hoofdstuk 5) te vermenigvuldigen met de risicoweging van de protectieverschaffer, en dit vervolgens op te tellen bij het bedrag dat wordt verkregen door het bedrag van de effectiseringspositie minus  $G_a$ , te vermenigvuldigen met de effectieve risicoweging.

Traitement exceptionnel, réservé aux cas où Kirb ne peut être calculé

§ 5. Lorsqu'il n'est pas possible pour un établissement de calculer les montants des risques pondérés relatifs à ses expositions titrisées comme si celles-ci n'avaient pas été titrisées, cet établissement peut, à titre exceptionnel et sous réserve d'approbation par la CBFA, être autorisé pour une période limitée à appliquer la méthode ci-après en vue de déterminer les montants des expositions pondérés se rapportant à une position de titrisation non notée représentée par une facilité de trésorerie qui satisfait aux conditions fixées à l'article VII.22, §1 pour être traitée comme une trésorerie éligible ou qui rentre dans le cadre du § 3.

La plus élevée des pondérations de risque qui auraient été appliquées à l'une des expositions titrisées considérées en vertu du titre V, en l'absence de toute titrisation peut être attribuée à la position représentée par la facilité de trésorerie. Pour déterminer la valeur exposée au risque de la position de titrisation, un facteur de conversion de 50 % peut être appliqué au montant nominal de la facilité de trésorerie, si celle-ci a une durée initiale inférieure ou égale à un an. Si la facilité satisfait aux conditions fixées au § 3 ci-dessus, un facteur de conversion de 20 % peut être appliqué. Dans les autres cas, un facteur de conversion de 100 % est appliqué.

#### Art. VII.30

Prise en compte des effets de l'atténuation du risque de crédit sur les positions de titrisation

##### Protection financée

§ 1<sup>er</sup>. Une protection financée est éligible dans la mesure précisée au titre V, chapitre 5 aux fins du calcul des montants des expositions pondérés conformément aux dispositions de ce chapitre. Sa prise en compte est subordonnée au respect des exigences minimales prévues dans ce chapitre.

##### Protection non financée

§ 2. Les fournisseurs éligibles de protection financée et non financée du crédit sont ceux qui répondent aux conditions d'éligibilité prévues au titre V, chapitre 5, le cas échéant au titre VI, chapitre 8, et leur prise en compte est subordonnée au respect des exigences minimales pertinentes prévues dans ledit chapitre.

Calcul des exigences de fonds propres relatives aux positions de titrisation faisant l'objet d'une atténuation du risque de crédit

##### Méthode fondée sur les notations

§ 3. Sans préjudice des dispositions de l'article VII.14, lorsque les montants des expositions pondérés sont calculés selon la méthode fondée sur les notations visée à l'article VII.27, la valeur exposée au risque et/ou le volume pondéré des risques d'une position de titrisation pour laquelle une protection du crédit a été obtenue peuvent être modifiées conformément aux dispositions du chapitre 5 du titre V.

Méthode de la formule prudentielle - protection intégrale

§ 4. Lorsqu'il calcule ses volumes pondérés des risques selon la méthode de la formule prudentielle visée à l'article VII.28, l'établissement détermine la «pondération de risque effective» de la position. Il divise à cet effet le volume pondéré des risques de la position par sa valeur exposée au risque et multiplie le résultat par 100.

En cas de protection financée du crédit, le volume pondéré des risques de la position de titrisation est calculé en multipliant la valeur exposée au risque de la position, ajustée pour tenir compte de la protection financée ( $E^*$ , tel que déterminé conformément au chapitre 5 du titre V aux fins du calcul des volumes pondérés des risques, le montant de la position de titrisation étant égal à  $E$ ), par la pondération de risque effective.

En cas de protection non financée du crédit, le volume pondéré des risques de la position de titrisation est calculé en multipliant  $G_a$  (montant de la protection, corrigé des éventuelles asymétries de devises et d'échéances conformément au chapitre 5 du titre V) par la pondération de risque du fournisseur de la protection, et en ajoutant au résultat le produit du montant de la position de titrisation, diminué de  $G_a$ , et de la pondération de risque effective.

## Benadering met toezichhoudersformule - gedeeltelijke kredietprotectie

§ 5. Wanneer gewogen risicovolumes worden berekend met gebruikmaking van de in artikel VII.28 bedoelde benadering met toezichhoudersformule en indien de kredietrisicomatiging het "eerste verlies" of de verliezen op de effectiseringspositie op proportionele basis dekt, mag de instelling de bepalingen van § 4 toepassen.

In de overige gevallen behandelt de instelling de effectiseringspositie als twee of meer posities, waarbij het niet-volgestorte gedeelte als de positie met de laagste kredietwaardigheid wordt beschouwd. Met het oog op de berekening van het gewogen risicovolume voor deze positie zijn de bepalingen van artikel VII.28 van toepassing, behoudens de volgende wijzigingen: T wordt  $e^*$  in geval van volgestorte kredietprotectie en T wordt T-g in geval van niet-volgestorte kredietprotectie, waarbij  $e^*$  de verhouding weergeeft tussen  $E^*$  en het totale notionele bedrag van de onderliggende pool, en  $E^*$  de aangepaste risicopositiewaarde van de effectiseringspositie, berekend overeenkomstig de bepalingen van titel V, hoofdstuk 5, die met het oog op de berekening van gewogen risicovolumes ingevolge die titel van toepassing zijn, waarbij E gelijk is aan het bedrag van de effectiseringspositie en g de verhouding weergeeft van het nominale bedrag van de kredietprotectie (gecorrigeerd voor een eventuele valutamismatch of looptijdverschil overeenkomstig de bepalingen van titel V, hoofdstuk 5) en de som van de risicopositiewaarden van de geëffectiseerde risicoposities. In geval van niet-volgestorte kredietprotectie wordt de risicoweging van de protectieverschaffer toegepast op dat gedeelte van de positie dat niet verrekend is in de aangepaste waarde van T.

**Art. VII.31**

## Vermindering van het gewogen risicovolume

§ 1. Het gewogen risicovolume van een effectiseringspositie die aangehouden wordt door een initiërende instelling en waarop een risicoweging van 1 250 % wordt toegepast, mag worden verminderd met 12,5 maal het bedrag van de eventuele waardeverminderingen die door de instelling op de geëffectiseerde risicoposities worden toegepast. Waardeverminderingen die aldus in aanmerking worden genomen, worden buiten beschouwing gelaten voor de berekening die in artikel VI.49 wordt vermeld.

§ 2. Het gewogen risicovolume van een effectiseringspositie kan worden verminderd met 12,5 maal het bedrag van de eventuele waardeverminderingen die door de instelling op de positie worden toegepast.

*Afdeling IV. — Aanvullende eigenvermogensvereisten voor effectiseringsposities van revolverende risicoposities met vervroegdeaflossingsclausule***Art. VII.32**

§ 1. Afgezien van de berekening van gewogen risicovolumes met betrekking tot haar effectiseringsposities berekent een initiërende instelling een bijkomend gewogen risicovolume volgens de bepalingen van deze afdeling wanneer zij revolverende risicoposities met een vervoegdeaflossingsclausule verkoopt in het kader van een effectivering.

§ 2. De initiërende instelling berekent het gewogen risicovolume met betrekking tot de som van het « belang van de initiërende instelling » en het « belang van de beleggers », zoals gedefinieerd in § 3, overeenkomstig het bepaalde in § 4.

Ten aanzien van effectiveringsstructuren die zowel revolverende als niet-revolverende geëffectiseerde risicoposities omvatten, past de initiërende instelling de in deze afdeling beschreven behandeling toe op dat deel van de onderliggende pool dat revolverende risicoposities bevat.

§ 3. Onder "belang van de initiërende instelling" wordt verstaan de risicopositiewaarde van het notioneel gedeelte van een in het kader van een effectivering verkochte pool van opgenomen bedragen, waarvan de verhouding tot de totale in het kader van de structuur verkochte pool het gedeelte van de kasstromen bepaalt die worden gegenereerd door de inning van aflossingsbetalingen op de hoofdsom en van rentebetalingen en andere daarmee samenhangende bedragen en die niet beschikbaar zijn om betalingen te verrichten aan degenen die posities in de effectivering hebben.

Indien de instelling haar onderliggende risicoposities behandelt volgens het bepaalde in titel VI, omvat « het belang van de initiërende instelling » ook de risicopositiewaarde van het gedeelte van de pool van niet-opgenomen bedragen van de kredietlijnen waarvan de opgenomen bedragen in het kader van de effectivering zijn verkocht, waarvan de verhouding ten opzichte van het totale bedrag van dergelijke niet-opgenomen bedragen dezelfde is als de verhouding

## Méthode de la formule prudentielle – protection partielle

§ 5. Lorsqu'il calcule ses montants de volume pondéré des risques selon la méthode de la formule prudentielle visée à l'article VII.28, si l'atténuation du risque de crédit couvre la « première perte » de la position de titrisation, ou l'ensemble des pertes sur une base proportionnelle, l'établissement peut appliquer les dispositions du paragraphe 4.

Dans les autres cas, il traite la position de titrisation comme deux positions, ou davantage, et considère la fraction non couverte comme étant celle qui présente la qualité de crédit la plus faible. Aux fins du calcul du volume pondéré des risques relatif à cette position, les dispositions de l'article VII.28 s'appliquent, à cela près que T est égal à  $e^*$  en cas de protection financée du crédit et à T-g en cas de protection non financée,  $e^*$  correspondant au rapport entre  $E^*$  et le montant notionnel total du panier sous-jacent, et  $E^*$  correspondant à la valeur exposée au risque ajustée de la position de titrisation calculée conformément aux dispositions du chapitre 5 du titre V telles qu'elles s'appliquent aux fins du calcul des volumes pondérés des risques en application dudit titre, avec E égal au montant de la position de titrisation et g = le rapport entre le montant nominal de la protection du crédit (corrigé des éventuelles asymétries de devises ou d'échéances conformément aux dispositions du chapitre 5 du titre V) et la somme des valeurs exposées au risques des expositions titrisées. En cas de protection non financée du crédit, la pondération de risque du fournisseur de la protection est appliquée à la fraction de la position qui n'est pas prise en compte par la valeur ajustée de T.

**Art. VII.31**

## Réduction du volume pondéré des risques

§ 1<sup>er</sup>. Le volume pondéré des risques relatif à une position de titrisation détenue par un établissement initiateur à laquelle une pondération de risque de 1 250 % est appliquée peut être diminué de 12,5 fois le montant de toute correction de valeur appliquée par l'établissement aux expositions titrisées. Dans la mesure où elles sont prises en considération à cet effet, les corrections de valeur ne sont plus prises en compte aux fins du calcul indiqué à l'article VI.49.

§ 2. Le volume pondéré des risques relatif à une position de titrisation peut être diminué de 12,5 fois le montant de toute correction de valeur appliquée par l'établissement à ladite position.

*Section IV. — Exigences de fonds propres complémentaires pour les titrisations d'expositions renouvelables comportant une clause de remboursement anticipé***Art. VII.32**

§ 1<sup>er</sup>. Outre les volumes pondérés des risques relatifs à ses positions de titrisation, un établissement initiateur calcule un montant de volume pondéré de risque complémentaire conformément à la présente section lorsqu'il cède des expositions renouvelables dans le cadre d'une titrisation comportant une clause de remboursement anticipé.

§ 2. L'établissement initiateur calcule le volume pondéré de risques relatif à la somme des « intérêts de l'établissement initiateur » et « des intérêts des investisseurs », tel que définis au § 3 ci-dessous, conformément à ce qui est prévu au § 4.

Pour une structure de titrisation englobant des expositions titrisées renouvelables et non renouvelables, l'établissement initiateur applique le traitement exposé dans la présente section à la partie du panier sous-jacent qui contient les expositions renouvelables.

§ 3. On entend par « intérêts de l'établissement initiateur » la valeur exposée au risque de la fraction notionnelle du panier des montants tirés cédés dans le cadre d'une titrisation, dont le pourcentage par rapport au panier total des cédés dans la structure de titrisation détermine la proportion des flux de trésorerie générés par le paiement du capital et des intérêts et de tout autre montant associé qui ne peut servir à honorer les paiements dus aux détenteurs de positions dans la titrisation.

Pour les établissements appliquant aux expositions sous-jacentes le traitement prévu au titre VI, les « intérêts de l'établissement initiateur » comprennent également la valeur exposée au risque de la fraction du panier des montants non tirés des lignes de crédit dont les montants tirés ont été cédés dans le cadre de la titrisation, dont le pourcentage par rapport au total des montants non tirés est égal au rapport entre la valeur exposée au risque décrite à l'alinéa ci-dessus et la valeur exposée



tussen de in het voorgaande lid beschreven risicopositiewaarde en de risicopositiewaarde van de pool van opgenomen bedragen die in het kader van de effectisering zijn verkocht.

Om als "belang van de initiërende instelling" te kunnen worden aangemerkt mag dit belang niet achtergesteld zijn aan het belang van de beleggers.

Onder "belang van de beleggers" wordt verstaan de risicopositiewaarde van het resterende notionele gedeelte van de pool van opgenomen bedragen. Indien de instelling haar onderliggende risicoposities behandelt volgens het bepaalde in titel VI, wordt dit bedrag verhoogd met de risicopositiewaarde van het resterende gedeelte van de pool van niet-opgenomen bedragen van kredietlijnen waarvan de opgenomen bedragen in het kader van de effectisering zijn verkocht.

§ 4. De risicopositie van de initiërende instelling die verband houdt met haar rechten ten aanzien van het belang van de initiërende instelling wordt niet beschouwd als een effectiseringspositie maar als een positie die evenredig is met de geëffectiseerde risicoposities alsof deze niet geëffectiseerd waren. Voor die positie geldt een eigenvermogensvereiste dat berekend wordt op basis van het gewogen risicovolume dat overeenkomstig titel V wordt bepaald, of, in voorkomend geval, indien de instelling toestemming heeft verkregen om de interneratingbenadering toe te passen, overeenkomstig titel VI.

Voor de risicopositie van de initiërende instelling die verband houdt met haar rechten ten aanzien van het belang van de belegger geldt een eigenvermogensvereiste dat berekend wordt op basis van een gewogen risicovolume dat overeenkomstig artikel VII.34 wordt bepaald.

#### Art. VII.33

##### Afwijkingen op de behandeling van effectisering met vervroegdeaflossingsclausule

§ 1. Initiërende instellingen van de volgende typen effectisering zijn vrijgesteld van de verplichting om het gewogen risicovolume te berekenen en dus van het in artikel VII.32, § 1 bedoelde eigenvermogensvereiste dat eraan verbonden is :

a) effectisering van revolverende risicoposities waarbij de beleggers volledig blijven blootstaan aan alle risico's in verband met toekomstige opnemingen door leningnemers, zodat het risico dat met de onderliggende faciliteiten is verbonden niet terugkeert naar de initiërende instelling, zelfs niet nadat zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die tot vervroegde aflossing aanleiding geeft, en

b) effectisering waarbij een vervroegdeaflossingsclausule slechts van kracht wordt naar aanleiding van gebeurtenissen die geen verband houden met de prestaties van de geëffectiseerde activa of met de initiërende instelling, zoals belangrijke wijzigingen in belastingwetten of fiscale regelgeving.

##### Maximumeigenvermogensvereiste

§ 2. Voor een initiërende instelling die is onderworpen aan de verplichting om het gewogen risicovolume te berekenen en dus aan het in artikel VII.32, § 1, bedoelde vereiste dat eraan verbonden is, mag het totale gewogen risicovolume ten aanzien van haar posities in het belang van de beleggers en van haar gewogen risicobedragen berekend met toepassing van artikel VII.32, § 1 niet groter zijn dan :

a) de gewogen risicobedragen berekend ten aanzien van haar posities in het belang van de beleggers, en

b) de gewogen risicobedragen ten aanzien van de geëffectiseerde vorderingen zoals ze zouden worden berekend door een instelling die de vorderingen houdt alsof zij niet waren geëffectiseerd, voor een bedrag gelijk aan het belang van de beleggers, naargelang welke post het grootst is.

§ 3. De bij artikel II.1, § 1, eerste lid, b, vii) voorgeschreven aftrek van eventuele nettowinsten die voortvloeien uit de kapitalisatie van toekomstige inkomsten wordt los van het in § 2 bedoelde maximumbedrag behandeld.

#### Art. VII.34

##### Berekening van gewogen risicobedragen

§ 1. Het gewogen risicovolume dat overeenkomstig artikel VII.32, § 1, moet worden berekend wordt bepaald door het bedrag van het belang van de beleggers te vermenigvuldigen met het product van de relevante omrekeningsfactor als bedoeld in de §§ 3 tot 6 en de gewogen gemiddelde risicoweging die van toepassing zou zijn op de geëffectiseerde risicoposities indien zij niet geëffectiseerd zouden zijn.

§ 2. Een vervroegdeaflossingsclausule wordt als "gecontroleerd" beschouwd wanneer aan de volgende voorwaarden is voldaan :

au risque du panier des montants tirés cédés dans le cadre de la titrisation.

Pour répondre à la définition ci-dessus, les intérêts de l'établissement initiateur ne doivent pas être subordonnés à ceux des investisseurs.

On entend par «intérêts des investisseurs» la valeur exposée au risque de la fraction notionnelle restante du panier des montants tirés. Pour les établissements appliquant aux expositions sous-jacentes le traitement prévu au titre VI, ce montant est augmenté de la valeur exposée au risque de la fraction restante du panier des montants non tirés des lignes de crédit dont les montants tirés ont été cédés dans le cadre de la titrisation.

§ 4. L'exposition de l'établissement initiateur, associée aux droits relatifs aux «intérêts de l'établissement initiateur», n'est pas considérée comme une position de titrisation, mais comme une exposition proportionnelle aux expositions titrisées, comme s'il n'y avait pas eu de titrisation. Elle fait l'objet d'une exigence en fonds propres calculée sur base du volume pondéré des risques qui est calculé conformément aux dispositions du titre V, ou le cas échéant, du titre VI si l'établissement a été autorisé à utiliser l'approche Notation Interne.

L'exposition de l'établissement initiateur, associée aux droits relatifs aux « intérêts des investisseurs » fait l'objet d'une exigence en fonds propres calculée sur base d'un volume pondéré des risques déterminé conformément à l'article VII.34.

#### Art. VII.33

##### Dérogations au traitement des structures comportant une clause de remboursement anticipé

§ 1<sup>er</sup>. Les établissements initiateurs des types de titrisations ci-après sont dispensés de calculer le volume pondéré des risques, et dès lors de l'exigence de fonds propres qui y est attaché, tel que prévu à l'article VII.32, § 1 :

a) les titrisations d'expositions renouvelables laissant les investisseurs intégralement exposés aux prélèvements futurs des emprunteurs, de sorte que le risque relatif aux facilités sous-jacentes ne retourne jamais à l'établissement initiateur, même après la survenue d'un événement déclenchant un remboursement anticipé, et

b) les titrisations dans le cadre desquelles le remboursement anticipé est déclenché uniquement par des événements qui ne sont pas liés à la performance des actifs titrisés ou l'établissement initiateur, tels qu'un changement significatif de la législation ou de la réglementation fiscale

##### Montant maximal de l'exigence de fonds propres

§ 2. Pour un établissement initiateur soumis au calcul du volume pondéré des risques, et dès lors à l'exigence de fonds propres qui y est attachée, tel que prévu à l'article VII.32, § 1, le total du volume pondéré des risques pondérés relatifs à ses positions dans les intérêts des investisseurs et des montants d'exposition pondérés calculés en application de l'art. VII, 32, § 1 ne doit pas dépasser le plus élevé des deux montants ci-après :

a) le montant des expositions pondérés relatif à ses positions sur les intérêts des investisseurs, et

b) le montant des expositions pondérés relatif aux créances titrisées, tel qu'il serait calculé par un établissement détenant ces expositions en dehors de toute titrisation, pour un montant égal aux intérêts des investisseurs

§ 3. La déduction, au titre de l'article II.1, § 1<sup>er</sup>, al 1, b, vii), des éventuels gains nets découlant de la capitalisation du revenu futur des actifs titrisés est traitée indépendamment du montant maximal indiqué au § 2.

#### Art. VII.34

##### Calcul des montants des expositions pondérés

§ 1<sup>er</sup>. Le volume pondéré des risques à calculer conformément à l'article VII.32, § 1<sup>er</sup> est déterminé en multipliant le montant des intérêts des investisseurs par le produit du facteur de conversion adéquat prévu aux § 3 à 6 et de la moyenne pondérée des pondérations de risque qui seraient applicables aux expositions titrisées en l'absence de titrisation.

§ 2. Une clause de remboursement anticipé est considérée comme «contrôlée» lorsque les conditions ci-après sont remplies :

a) de initiërende instelling beschikt over een passend financierings- of liquiditeitsplan om ervoor te zorgen dat zij in geval van vervroegde aflossing over voldoende eigen vermogen en voldoende liquiditeiten beschikt;

b) gedurende de gehele transactie wordt een evenredige verdeling tussen het belang van de initiërende instelling en het belang van de beleggers toegepast met betrekking tot rentebetalingen en aflossingen op de hoofdsom, uitgaven, verliezen en inningen op basis van het saldo van de uitstaande vorderingen op een of meer referentiepunten tijdens iedere maand;

c) de aflossingsperiode wordt toereikend geacht om 90% van de totale schuld (belang van de initiërende instelling en belang van de beleggers) die aan het begin van de vervroegdeaflossingsperiode uitstond af te lossen of als in wanbetaling te erkennen;

d) het terugbetalingstempo is niet hoger dan bij lineaire aflossing gedurende de onder c) genoemde periode het geval zou zijn.

§ 3. Ten aanzien van de onder een «gecontroleerde» vervroegdeaflossingsclausule vallende effectiseringen van risicoposities op retailcliënteel die niet bevestigd zijn en die onvoorwaardelijk en zonder voorafgaande kennisgeving opzegbaar zijn, vergelijken de instellingen, wanneer de vervroegde aflossing afhankelijk is gesteld van een daling van de overgebleven rentemarge tot een bepaald niveau, het driemaandsgemiddelde van de overgebleven rentemarge met het niveau waarop deze marge moet worden gestrikt.

Wanneer het strikken van de overgebleven rentemarge niet door de effectisering wordt voorgeschreven ligt het strikmoment 4,5 procentpunt hoger dan het niveau waarop tot vervroegde aflossing wordt overgegaan.

De toe te passen omrekeningsfactor wordt bepaald door het niveau van het feitelijke driemaandsgemiddelde van de overgebleven rentemarge als weergegeven in tabel 5. De CBFA kan een hogere omrekeningsfactor opleggen wanneer ze vaststelt dat de maatregelen die de instelling heeft genomen om aan de bepalingen van § 2 te voldoen niet volstaan.

a) l'établissement initiateur a mis en place un programme propre à assurer qu'il dispose de suffisamment de fonds propres et de liquidités en cas de remboursement anticipé;

b) sur toute la durée de la transaction, une répartition des paiements au titre des intérêts, du principal, des charges, des pertes et des reprises est opérée au prorata des intérêts de l'établissement initiateur et des intérêts des investisseurs, sur la base des soldes de l'encours de créances à un ou plusieurs moments de référence chaque mois ;

c) la période d'amortissement est considérée comme suffisante pour 90 % du total des dettes (intérêts de l'établissement initiateur et intérêts des investisseurs) en cours au commencement de la période de remboursement anticipé, qui doivent être remboursées ou considérées comme étant en défaut; et

d) le rythme des remboursements n'est pas plus rapide que celui produit par un amortissement linéaire sur la période visée à la condition c).

§ 3. Lorsque la titrisation comporte une clause de remboursement anticipé « contrôlée » des expositions sur la clientèle de détail non confirmées et inconditionnellement révocables sans notification préalable et que le remboursement anticipé est déclenché par le passage de la marge nette sous un seuil déterminé, l'établissement compare sa marge nette moyenne sur trois mois au niveau de marge nette à partir duquel il doit être renoncé à celle-ci.

Si la titrisation ne prévoit pas d'obligation de renoncer à la marge nette, le seuil de renonciation est réputé être de 4,5 points de pourcentage supérieur au niveau de marge nette qui déclenche le remboursement anticipé.

Le facteur de conversion applicable est déterminé par le niveau de la marge nette moyenne affective sur trois mois, conformément au tableau 5. La CBFA peut fixer un facteur de conversion plus élevé lorsqu'elle constate que les mesures prises par l'établissement pour assurer le respect des dispositions du § 2 ne sont pas suffisamment adéquates.

Tabel 5

	Effectiseringen met gecontroleerdevervroegdeaflossingsclausule	Effectiseringen met niet-gecontroleerdevervroegdeaflossingsclausule
3-maandsgemiddelde van de overgebleven rentemarge	Omrekeningsfactor	Omrekeningsfactor
Boven niveau A	0%	0%
Niveau A	1%	5%
Niveau B	2%	15%
Niveau C	10%	50%
Niveau D	20%	100%
Niveau E	40%	100%

Tableau 5

	Titrisation comportant une clause de remboursement anticipé contrôlée	Titrisation comportant une clause de remboursement anticipé non contrôlée
Marge nette moyenne sur trois mois	Facteur de conversion	Facteur de conversion
Au-delà du niveau A	0%	0%
Niveau A	1%	5%
Niveau B	2%	15%
Niveau C	10%	50%
Niveau D	20%	100%
Niveau E	40%	100%

In tabel 5 betreft «niveau A» een niveau van overgebleven rentemarges dat lager is dan 133,33 % maar niet lager dan 100 % van het strikmoment van de overgebleven rentemarge; «niveau B» betreft een niveau van overgebleven rentemarges dat lager is dan 100 % maar niet lager dan 75 % van dat strikmoment; «niveau C» betreft een niveau van overgebleven rentemarges dat lager is dan 75 % maar niet lager dan 50 % van het strikmoment van de overgebleven marge; «niveau D»

Au tableau 5, on entend par «niveau A» un niveau de marge nette inférieur à 133,33 % du seuil de renonciation et supérieur ou égal à 100 % dudit seuil, par «niveau B» un niveau de marge nette inférieur à 100 % du seuil de renonciation et supérieur ou égal à 75 % dudit seuil, par «niveau C» un niveau de marge nette inférieur à 75 % du seuil de renonciation et supérieur ou égal à 50 % dudit seuil, par «niveau D» un niveau de marge nette inférieur à 50 % du seuil de renonciation et

geeft een niveau van de overgebleven rentemarges weer van minder dan 50 % maar niet minder dan 25 % van het strikmoment; en "niveau E" houdt een niveau van overgebleven rentemarges in dat lager is dan 25 % van het strikmoment.

§ 4. Als op effectiseringen van risicoposities op retailcliënteel die niet bevestigd zijn en onvoorwaardelijk, zonder opzegtermijn, kunnen worden opgezegd, een «gecontroleerde» vervroegdeaflossingsclausule van toepassing is, en een kwantitatieve drempel die niet van doen heeft met het driemaandsgemiddelde van de overgebleven nettomarge, de aanleiding is voor de vervroegde aflossing, mag de instelling, mits zij daarvoor voorafgaandelijk de toestemming heeft verkregen van de CBFA, voorschriften toepassen die nauw aansluiten op de voorschriften van § 3, voor de bepaling van de aldaar aangegeven omrekeningsfactor.

§ 5. Voor alle andere effectiseringen met gecontroleerde vervroegdeaflossingsclausule van revolverende risicoposities, geldt een omrekeningsfactor van 90 %.

§ 6. Voor alle andere effectiseringen met niet-gecontroleerde vervroegdeaflossingsclausule van revolverende risicoposities, geldt een omrekeningsfactor van 100 %.

#### TITEL VIII. — Vereiste aan eigen vermogen voor operationeel risico

##### HOOFDSTUK 1. — *Berekeningsmethodes; voorafgaande toelating door de CBFA*

###### Art. VIII.1

Het eigenvermogensvereiste van een instelling voor de dekking van het operationeel risico wordt berekend volgens een van de methodes vermeld onder de hoofdstukken 2, 3 en 4 of volgens een gecombineerd gebruik van die methodes zoals voorzien onder hoofdstuk 5.

###### Art. VIII.2

Het gebruik door een instelling van de berekeningsmethode vermeld onder hoofdstuk 3, afdeling IV, of van het afwijkend regime vermeld onder hoofdstuk 3, afdeling V, vergt een voorafgaande toestemming van de CBFA. De instelling dient te voldoen aan de in bedoelde afdelingen bepaalde voorwaarden.

###### Art. VIII.3

Onder voorbehoud van de bepalingen van titel XI vergt het gebruik door een instelling van de berekeningsmethode vermeld onder hoofdstuk 4 een voorafgaande toestemming van en modelerkenning door de CBFA. De instelling dient te voldoen aan de in hoofdstuk 4, afdeling I bepaalde voorwaarden.

###### Art. VIII.4

Het gecombineerd gebruik door een instelling van verschillende berekeningsmethodes vergt een voorafgaande toestemming van de CBFA. De instelling dient te voldoen aan de in hoofdstuk 5 bepaalde voorwaarden.

###### Art. VIII.5

Een instelling die gebruik maakt van een berekeningsmethode vermeld onder hoofdstuk 3 mag, zonder voorafgaande toestemming van de CBFA, niet overstappen naar de berekeningsmethode vermeld onder hoofdstuk 2. De instelling dient haar aanvraag behoorlijk te motiveren.

###### Art. VIII.6

Een instelling die gebruik maakt van de berekeningsmethode vermeld onder hoofdstuk 4 mag, zonder voorafgaande toestemming van de CBFA, niet overstappen naar een berekeningsmethode vermeld onder hoofdstukken 2 of 3. De instelling dient haar aanvraag behoorlijk te motiveren.

##### HOOFDSTUK 2. — *Basisindicatorbenadering*

###### Art. VIII.7

Het eigenvermogensvereiste voor de dekking van het operationeel risico volgens de basisindicatorbenadering is gelijk aan 15 % van het rekenkundig gemiddelde van het operationeel resultaat zoals omschreven in de artikelen VIII.8 en VIII.9, voor de drie recentste boekjaren.

Is het operationeel resultaat voor een of meer van de drie beschouwde boekjaren gelijk aan nul of negatief, dan wordt het operationeel resultaat in kwestie niet meegerekend in de berekening van het gemiddelde. In voorkomend geval is het eigenvermogensvereiste gelijk aan 15 % van de som van de positieve operationele resultaten, gedeeld door het aantal boekjaren met positief operationeel resultaat.

supérieur ou égal à 25 % dudit seuil et par « niveau E » un niveau de marge nette inférieur à 25 % du seuil de renonciation.

§ 4. Lorsque la titrisation comporte une clause de remboursement anticipé « contrôlée » des expositions sur la clientèle de détail non confirmées et inconditionnellement révocables et sans notification préalable, et que le remboursement anticipé est déclenché par un seuil quantitatif afférent à un autre élément que la marge nette moyenne sur trois mois, l'établissement peut, sous réserve d'une autorisation préalable à recevoir de la CBFA, appliquer un traitement se rapprochant fortement de celui prescrit au § 3, pour déterminer le facteur de conversion qui y est visé.

§ 5. Toute autre titrisation comportant une clause contrôlée de remboursement anticipé des expositions renouvelables fait l'objet un facteur de conversion de 90 %.

§ 6. Toute autre titrisation comportant une clause non contrôlée de remboursement anticipé des expositions renouvelables fait l'objet un facteur de conversion de 100 %.

#### TITRE VIII. — Exigence en fonds propres pour le risque opérationnel

##### CHAPITRE 1<sup>er</sup>. — *Méthodes de calcul; autorisation préalable de la CBFA*

###### Art. VIII.1

Pour calculer l'exigence en fonds propres aux fins de la couverture du risque opérationnel, l'établissement utilise l'une des méthodes décrites aux chapitres 2, 3 et 4, ou fait un usage combiné de ces méthodes conformément aux dispositions du chapitre 5.

###### Art. VIII.2

L'utilisation par un établissement de la méthode de calcul décrite au chapitre 3, section IV, ou du régime dérogatoire prévu au chapitre 3, section V, requiert l'autorisation préalable de la CBFA. L'établissement doit satisfaire aux conditions définies dans les sections visées.

###### Art. VIII.3

Sous réserve des dispositions du titre XI, l'utilisation par un établissement de la méthode de calcul décrite au chapitre 4 requiert l'autorisation préalable de la CBFA et la reconnaissance par celle-ci du modèle appliqué. L'établissement doit satisfaire aux conditions définies au chapitre 4, section 1<sup>er</sup>.

###### Art. VIII.4

L'utilisation combinée par un établissement de différentes méthodes de calcul requiert l'autorisation préalable de la CBFA. L'établissement doit satisfaire aux conditions définies au chapitre 5.

###### Art. VIII.5

Un établissement qui utilise une méthode de calcul décrite au chapitre 3 ne peut passer à la méthode de calcul décrite au chapitre 2 sans avoir préalablement obtenu l'autorisation de la CBFA. L'établissement doit dûment motiver sa demande.

###### Art. VIII.6

Un établissement qui utilise la méthode de calcul décrite au chapitre 4 ne peut passer à une méthode de calcul décrite aux chapitres 2 ou 3 sans avoir préalablement obtenu l'autorisation de la CBFA. L'établissement doit dûment motiver sa demande.

##### CHAPITRE 2. — *Approche par indicateur de base*

###### Art. VIII.7

Dans le cadre de l'approche par indicateur de base, l'exigence en fonds propres pour la couverture du risque opérationnel est égale à 15 % de la moyenne arithmétique du résultat opérationnel, tel que défini aux articles VIII.8 et VIII.9, des trois derniers exercices.

Si, pour un ou plusieurs des trois exercices considérés, le résultat opérationnel est égal à zéro ou négatif, le résultat opérationnel en question n'est pas pris en compte dans le calcul de la moyenne. Le cas échéant, l'exigence en fonds propres est égale à 15 % de la somme des résultats opérationnels positifs, divisée par le nombre d'exercices s'étant soldés par un résultat opérationnel positif.

**Art. VIII.8**

§ 1. Het operationeel resultaat wordt per boekjaar berekend als het verschil tussen de opbrengsten en kosten zoals bepaald in de volgende paragrafen.

§ 2. Onder voorbehoud van het bepaalde onder § 4 worden als opbrengsten beschouwd in de berekening van het operationeel resultaat: de renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten, de opbrengsten uit aandelen en andere niet-vastrentende effecten, de ontvangen provisies en vergoedingen (inclusief de ontvangen provisies en vergoedingen wegens verleende financiële diensten en wegens verleende uitbestedingsdiensten), de winst uit financiële transacties, en de overige bedrijfsopbrengsten.

§ 3. Onder voorbehoud van het bepaalde onder § 5 worden als kosten beschouwd in de berekening van het operationeel resultaat: de rentekosten en soortgelijke kosten, de betaalde provisies en vergoedingen wegens ontvangen financiële diensten, de betaalde provisies en vergoedingen voor uitbestedingsdiensten verleend door derde partijen die moeder of dochter zijn van de instelling of die een andere dochter zijn van de moeder van de instelling, de betaalde provisies en vergoedingen voor uitbestedingsdiensten verleend door derde partijen die onderworpen zijn aan een toezicht onder of gelijkwaardig aan Richtlijn 2006/48, het verlies uit financiële transacties.

§ 4. Worden niet als opbrengsten beschouwd in de berekening van het operationeel resultaat: de opbrengsten uit deelnemingen in verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, de winst uit de realisatie van effecten en andere financiële instrumenten andere dan uit het handelsbedrijf, de uitzonderlijke opbrengsten, de opbrengsten uit de verzekeringsactiviteit.

§ 5. Worden niet als kosten beschouwd in de berekening van het operationeel resultaat: de algemene beheerskosten, de betaalde provisies en vergoedingen voor uitbestedingsdiensten verleend door derde partijen die niet onderworpen zijn aan toezicht onder of gelijkwaardig aan Richtlijn 2006/48, de overige bedrijfskosten, de uitzonderlijke kosten, de afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen, het verlies uit de realisatie van effecten en andere financiële instrumenten andere dan uit het handelsbedrijf.

**Art. VIII.9**

Mits voorafgaande toestemming van de CBFA kan een instelling het in de berekening opgenomen operationeel resultaat van een beschouwd boekjaar aanpassen om rekening te houden met uitzonderlijke omstandigheden.

De instelling dient de nodige elementen aan te brengen om de CBFA ervan te overtuigen dat, zonder aanpassing, de berekeningen tot een manifeste overschatting van het operationeel risico zouden leiden.

HOOFDSTUK 3. — *Standaardbenadering**Afdeling I. — Gebruiksvoorwaarden***Art. VIII.10**

§ 1. Om gebruik te mogen maken van de standaardbenadering dient de instelling te voldoen aan de in artikel VIII.11 opgenomen voorwaarden. Artikelen VIII.42 en VIII.43 zijn van toepassing.

§ 2. De naleving van de in artikel VIII.11 opgenomen voorwaarden zal door de CBFA worden beoordeeld, rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van de activiteit van de instelling en de eraan verbonden operationele risico's, en het proportionaliteitsprincipe.

§ 3. Indien de instelling gebruik wenst te maken van een combinatie van methodes zoals voorzien in artikel VIII.42, dient ze in haar aanvraag aan te geven binnen welk tijdschema ze een einde zal stellen aan deze tijdelijke situatie.

**Art. VIII.8**

§ 1<sup>er</sup>. Le résultat opérationnel est calculé par exercice comme étant la différence entre les produits et les charges, tels que définis dans les paragraphes suivants.

§ 2. Sous réserve des dispositions du § 4, sont considérés comme produits aux fins du calcul du résultat opérationnel: les intérêts et produits assimilés, les revenus d'actions, parts de société et autres titres à revenu variable, les commissions et rémunérations perçues (y compris les commissions et rémunérations perçues pour services financiers fournis et pour services d'externalisation fournis), le bénéfice provenant d'opérations financières et les autres produits d'exploitation.

§ 3. Sous réserve des dispositions du § 5, sont considérés comme charges aux fins du calcul du résultat opérationnel: les intérêts et charges assimilés, les commissions et rémunérations versées pour services financiers reçus, les commissions et rémunérations versées pour les services d'externalisation fournis par des tiers qui sont soit la société mère ou une filiale de l'établissement soit une autre filiale de la société mère de l'établissement, les commissions et rémunérations versées pour les services d'externalisation fournis par des tiers faisant l'objet d'une surveillance au titre de la directive 2006/48 ou d'une surveillance équivalente, et la perte résultant d'opérations financières.

§ 4. Ne sont pas considérés comme produits aux fins du calcul du résultat opérationnel: les revenus de participations dans des entreprises liées et dans d'autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation, le bénéfice provenant de la réalisation de titres et d'autres instruments financiers n'appartenant pas au portefeuille de négociation, les produits exceptionnels et les produits tirés de l'activité d'assurance.

§ 5. Ne sont pas considérés comme charges aux fins du calcul du résultat opérationnel: les frais généraux administratifs, les commissions et rémunérations versées pour les services d'externalisation fournis par des tiers ne faisant pas l'objet d'une surveillance au titre de la Directive 2006/48 ou d'une surveillance équivalente, les autres charges d'exploitation, les charges exceptionnelles, les amortissements, réductions de valeur et provisions, et la perte provenant de la réalisation de titres et d'autres instruments financiers n'appartenant pas au portefeuille de négociation.

**Art. VIII.9**

Un établissement peut, moyennant l'autorisation préalable de la CBFA, ajuster le résultat opérationnel d'un exercice considéré inclus dans le calcul afin de tenir compte de circonstances exceptionnelles.

L'établissement doit fournir à la CBFA les éléments nécessaires pour la convaincre que, sans ajustement, les calculs entraîneraient une surestimation manifeste du risque opérationnel.

CHAPITRE 3. — *Approche standard**Section 1<sup>re</sup>. — Conditions d'éligibilité***Art. VIII.10**

§ 1<sup>er</sup>. Pour pouvoir utiliser l'approche standard, l'établissement doit satisfaire aux conditions définies à l'article VIII.11. Les articles VIII.42 et VIII.43 sont applicables.

§ 2. Le respect des conditions définies à l'article VIII.11 sera apprécié par la CBFA en tenant compte de la nature, du volume et de la complexité des activités de l'établissement et des risques opérationnels y afférents, ainsi que du principe de proportionnalité.

§ 3. Si l'établissement souhaite faire un usage combiné de plusieurs méthodes en application de l'article VIII.42, il doit indiquer dans sa demande le délai dans lequel il mettra fin à cette situation temporaire.



**Art. VIII.11.**

§ 1. De instelling beschikt voor het operationeel risico over solide governance systemen waaronder een duidelijke organisatorische structuur met duidelijk omschreven transparante en samenhangende verantwoordelijkheden, effectieve procedures voor de detectie, het beheer, de bewaking en verslaglegging van de risico's waaraan zij blootstaat of bloot kan komen te staan, en adequate interne controleprocedures, zoals een goede administratieve en boekhoudkundige organisatie.

§ 2. In het bijzonder treft de instelling voor het operationeel risico regelingen met het oog op de scheiding van taken in de organisatie en de voorkoming van belangenconflicten. Zij beschikt over intern goedgekeurde en periodiek geëvalueerde strategieën, beleidslijnen en procedures met betrekking tot de beoordeling en het beheer van het door haar gedefinieerde operationeel risico, met inbegrip van zelden voorkomende, zeer ernstige gebeurtenissen.

§ 3. De instelling beschikt over een degelijk gedocumenteerd systeem voor de beoordeling en het beheer van het operationeel risico, met duidelijke toewijzing van verantwoordelijkheden. Zij identificeert haar blootstelling aan operationele risico's en houdt relevante gegevens met betrekking tot het operationeel risico bij, met inbegrip van gegevens over materiële verliezen. Het systeem maakt regelmatig het voorwerp uit van een onafhankelijk onderzoek.

§ 4. Het beoordelingssysteem voor het operationeel risico is goed geïntegreerd in de door de instelling toegepaste risicobeheerprocessen. De uitkomsten ervan vormen een integraal onderdeel van het proces van bewaking en beheersing van het operationeel risicoprofiel van de instelling.

§ 5. De instelling beschikt over een rapportering- en beheersysteem dat voorziet in het uitbrengen van verslagen over het operationele risico aan de relevante functies binnen de instelling. Zij beschikt over procedures die toelaten passende maatregelen te nemen op basis van de in de verslagen vervatte informatie.

§ 6. Rekening houdend met het bepaalde onder artikel VIII.17 ontwikkelt en documenteert de instelling een specifiek beleid en criteria die toelaten het operationeel resultaat toe te wijzen aan de individuele in artikel VIII.16 vermelde bedrijfslijnen. Dit toewijzingsbeleid maakt het voorwerp uit van een onafhankelijk onderzoek, en wordt op passende wijze herzien en aangepast in geval van nieuwe of veranderende activiteiten en risico's.

§ 7. De instelling beschikt over nood- en bedrijfscontinuïteitsplannen om ervoor te zorgen dat de continuïteit van de bedrijfsvoering van de instelling is verzekerd en dat de verliezen uit operationele risico's kunnen worden beperkt ingeval de bedrijfsactiviteiten ernstig worden verstoord.

*Afdeling II. — Berekening van het vereiste***Art. VIII.12**

Het eigenvermogensvereiste voor de dekking van het operationeel risico volgens de standaardbenadering is gelijk aan de som van de overeenkomstig artikel VIII.13 berekende eigenvermogensvereisten voor de in artikel VIII.16 vermelde bedrijfslijnen.

**Art. VIII.13**

Onder voorbehoud van het bepaalde in artikel VIII.15 is het eigenvermogensvereiste voor een bedrijfslijn gelijk aan het in artikel VIII.16 voorgeschreven percentage van het rekenkundig gemiddelde, voor de drie recentste boekjaren, van het operationeel resultaat van de betreffende bedrijfslijn.

**Art. VIII.11.**

§ 1<sup>er</sup>. L'établissement dispose, pour appréhender le risque opérationnel, d'un solide dispositif de gouvernement d'entreprise, comprenant notamment une structure organisationnelle claire avec un partage des responsabilités qui est bien défini, transparent et cohérent, des procédures efficaces de détection, de gestion, de contrôle et de déclaration des risques auxquels il est ou pourrait être exposé, et des procédures de contrôle interne adéquates, y compris une organisation administrative et comptable saine.

§ 2. L'établissement prend plus particulièrement, dans le cadre de la gestion du risque opérationnel, des dispositions relatives à la ségrégation des tâches au sein de l'organisation et à la prévention des conflits d'intérêts. Il dispose de stratégies, de politiques et de procédures, approuvées en interne et revues régulièrement, qui lui permettent d'évaluer et de gérer son exposition au risque opérationnel, y compris aux événements de faible fréquence, mais à fort impact.

3. L'établissement dispose d'un système d'évaluation et de gestion du risque opérationnel reposant sur une documentation solide et prévoyant une attribution claire des responsabilités. Il identifie son exposition au risque opérationnel et conserve les données pertinentes relatives à ce risque, notamment celles concernant les pertes significatives. Ce système fait périodiquement l'objet d'un réexamen indépendant.

§ 4. Le système d'évaluation du risque opérationnel est étroitement intégré aux processus de gestion des risques de l'établissement. Les résultats qu'il produit font partie intégrante du processus de suivi et de contrôle du profil de risque opérationnel de l'établissement.

§ 5. L'établissement dispose d'un système de rapports de gestion fournissant des informations sur le risque opérationnel aux fonctions compétentes au sein de l'établissement. Il dispose de procédures permettant l'adoption des mesures adéquates en fonction des informations contenues dans les rapports de gestion.

§ 6. Moyennant le respect des dispositions de l'article VIII.17, l'établissement élabore et documente une politique spécifique et des critères permettant d'affecter le résultat opérationnel aux lignes d'activité individuelles mentionnées à l'article VIII.16. Cette politique d'affectation fait l'objet d'un examen indépendant et est revue et adaptée de manière adéquate en cas d'évolution des activités et des risques.

§ 7. L'établissement dispose de plans d'urgence et de poursuite de l'activité visant à assurer sa capacité à limiter les pertes résultant de risques opérationnels et à ne pas interrompre son activité en cas de perturbation grave de celle-ci.

*Section II. — Calcul de l'exigence***Art. VIII.12**

Dans le cadre de l'approche standard, l'exigence en fonds propres pour la couverture du risque opérationnel est égale à la somme des exigences en fonds propres calculées conformément à l'article VIII.13 pour les lignes d'activité mentionnées à l'article VIII.16.

**Art. VIII.13**

Sous réserve des dispositions de l'article VIII.15, l'exigence en fonds propres pour une ligne d'activité est égale au pourcentage, tel que fixé à l'article VIII.16, de la moyenne arithmétique, pour les trois derniers exercices, du résultat opérationnel de la ligne d'activité concernée.

**Art. VIII.14**

Het operationeel resultaat per bedrijfslijn wordt berekend met toepassing van de bepalingen van artikelen VIII.8 en VIII.17. Artikel VIII.9 is van toepassing.

**Art. VIII.15**

Voor de toepassing van artikelen VIII.12 tot VIII.14 mogen, binnen elk van de in rekening genomen boekjaren, de overeenkomstig artikel VIII.16 gewogen positieve operationele resultaten van een bedrijfslijn gecompenseerd worden ten belope van eventuele negatieve overeenkomstig artikel VIII.16 gewogen operationele resultaten van een andere bedrijfslijn. Wordt het totaal gewogen operationele resultaat voor het betreffende boekjaar tengevolge van die compensatie negatief, dan wordt het, voor de berekening van het gemiddelde, op nul gebracht.

**Art. VIII.16.**

De hiernavolgende tabel bevat de lijst van de bedrijfslijnen zoals bedoeld in artikel VIII.12, en het per bedrijfslijn toe te passen percentage zoals bedoeld in artikel VIII.13.

Bedrijfslijn (Business line)	Percentage
Ondernemingsfinanciering (Corporate finance)	18%
Handel en verkoop (Trading and sales)	18%
Retail courtagediensten (Retail brokerage)	12%
Zakelijke bankdiensten (Commercial banking)	15%
Retail bankdiensten (Retail banking)	12%
Betaling en afwikkeling (Payment and settlement)	18%
Bemiddelingsdiensten (Agency services)	15%
Vermogensbeheer (Asset management)	12%

**Art. VIII.14**

Le résultat opérationnel par ligne d'activité est calculé conformément aux dispositions des articles VIII.8 et VIII.17. L'article VIII.9 est applicable.

**Art. VIII.15**

Pour l'application des articles VIII.12 à VIII.14, les résultats opérationnels positifs d'une ligne d'activité, pondérés conformément à l'article VIII.16, peuvent, au sein de chacun des exercices pris en compte, être compensés à concurrence des éventuels résultats opérationnels négatifs d'une autre ligne d'activité, pondérés conformément à l'article VIII.16. Si, à la suite de cette compensation, le résultat opérationnel pondéré total pour l'exercice considéré devient négatif, il est ramené à zéro pour le calcul de la moyenne.

**Art. VIII.16.**

Le tableau ci-dessous énumère les lignes d'activité visées à l'article VIII.12 et mentionne le pourcentage à appliquer par ligne d'activité conformément à l'article VIII.13.

Ligne d'activité (Business line)	Pourcentage
Financement des entreprises (Corporate finance)	18%
Négociation et vente (Trading and sales)	18%
Courtage de détail (Retail brokerage)	12%
Banque commerciale (Commercial banking)	15%
Banque de détail (Retail banking)	12%
Paiement et règlement (Payment and settlement)	18%
Services d'intermédiation (Agency services)	15%
Gestion d'actifs (Asset management)	12%

*Afdeling III. — Toewijzing van het operationeel resultaat aan de individuele bedrijfslijnen*

**Art. VIII.17**

Bij de berekening van het operationeel resultaat per individuele bedrijfslijn dient de instelling rekening te houden met volgende toewijzingsprincipes.

Alle activiteiten, en meer in het bijzonder het operationeel resultaat voortvloeiend uit die activiteiten, worden op een mutueel exclusieve en gezamenlijk uitputtende wijze toegewezen aan de in artikel VIII.16 vermelde bedrijfslijnen.

Activiteiten die niet gedeeltelijk verbijzonderd kunnen worden naar een van de bedrijfslijnen maar die een ondersteunende of nevenactiviteit vormen van een activiteit die wél toewijsbaar is, worden toegewezen aan de ondersteunde bedrijfslijn. Voor ondersteunende of nevenactiviteiten die meer dan één bedrijfslijn ondersteunen worden verantwoorde toewijzingscriteria toegepast.

Indien een activiteit niet naar een bedrijfslijn kan worden verbijzonderd, wordt ze toegewezen aan een bedrijfslijn met het hoogste percentage zoals vermeld in artikel VIII.16. Dit geldt ook voor eventuele daarmee samenhangende nevenactiviteiten.

Bij de toewijzing van het operationeel resultaat aan de bedrijfslijnen mag de instelling gebruik maken van objectieve, voor interne beheersdoeleinden gehanteerde tarifieringsmethoden. Kosten gegenereerd door een bepaalde bedrijfslijn maar die toegeschreven kunnen worden aan een andere bedrijfslijn, mogen heringedeeld worden bij de bedrijfslijn waarop ze betrekking hebben, bijvoorbeeld met toepassing van een systeem van interne transfertkosten tussen verschillende bedrijfslijnen.

De toewijzing aan de in artikel VIII.16 vermelde bedrijfslijnen dient in overeenstemming te zijn met de categorieën die de instelling hanteert voor de berekening van haar eigenvermogensvereisten voor het krediet- en het marktrisico.

*Afdeling IV. — Alternatieve standaardbenadering*

**Art. VIII.18**

Mits voorafgaande toestemming van de CBFA mag een instelling gebruik maken van een alternatieve versie van de standaardbenadering.

**Art. VIII.19**

Het eigenvermogensvereiste voor de dekking van het operationeel risico volgens de alternatieve standaardbenadering wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van artikelen VIII.12 tot VIII.17, met dien verstande evenwel dat voor de bedrijfslijnen Retail bankdiensten en Zakelijke bankdiensten het operationeel resultaat vervangen wordt door het bedrag aan verstrekte leningen en voorschotten, vermenigvuldigd met een factor van 3,5 %.

**Art. VIII.20**

Onder verstrekte leningen en voorschotten voor de bedrijfslijnen Retail bankdiensten en Zakelijke bankdiensten dient te worden verstaan, het totaal van de opgenomen bedragen in de overeenstemmende kredietportefeuilles. Voor de bedrijfslijn Zakelijke bankdiensten dienen ook de effecten buiten de handelsportefeuille in dit bedrag te worden begrepen.

**Art. VIII.21**

Om gebruik te mogen maken van de alternatieve standaardbenadering dient de instelling mutatis mutandis te voldoen aan de in artikelen VIII.10 en VIII.11 vermelde voorwaarden, alsook aan de hiernavolgende criteria.

(a) De instelling is voornamelijk bedrijvig in de bedrijfslijnen Retail bankdiensten en/of Zakelijke bankdiensten en het aandeel van het operationeel resultaat voor het totaal van deze twee bedrijfslijnen in het totaal operationeel resultaat van de instelling bedraagt voor de drie recentste boekjaren gemiddeld ten minste 90 %.

(b) De instelling kan aantonen dat een significant deel van haar activiteiten op het gebied van Retail bankdiensten en/of Zakelijke bankdiensten betrekking heeft op leningen met een grote kans op wanbetaling, en dat de alternatieve standaardbenadering een betere grondslag biedt voor de inschatting van het operationeel risico.

*Section III. — Affectation du résultat opérationnel aux lignes d'activité individuelles*

**Art. VIII.17**

Pour calculer le résultat opérationnel de chaque ligne d'activité individuelle, l'établissement doit tenir compte des principes d'affectation exposés ci-dessous.

Toutes les activités exercées – et plus particulièrement le résultat opérationnel provenant de ces activités – sont réparties entre les lignes d'activité mentionnées à l'article VIII.16, de façon exhaustive et exclusive.

Toute activité qui ne peut être aisément insérée dans le cadre standard des lignes d'activité mais qui a un caractère de support ou un caractère connexe par rapport à une activité appartenant audit cadre est intégrée à la ligne d'activité qu'elle appuie. Si cette activité de support ou activité connexe vient en appui de plusieurs lignes d'activité, des critères justifiés doivent présider à l'affectation.

Si une activité ne peut être intégrée à une ligne d'activité donnée, elle est affectée à l'une des lignes d'activité présentant le pourcentage le plus élevé mentionné à l'article VIII.16. Toutes les activités connexes y relatives doivent également être intégrées à la même ligne d'activité.

Lors de l'affectation du résultat opérationnel aux différentes lignes d'activité, l'établissement peut faire usage de méthodes de tarification objectives appliquées à des fins de gestion interne. Les coûts qui sont générés par une ligne d'activité déterminée mais qui sont imputables à une autre ligne d'activité, peuvent être affectés à cette dernière, par exemple sur la base des prix des transferts internes entre les différentes lignes d'activité.

L'affectation aux lignes d'activité mentionnées à l'article VIII.16 doit concorder avec les catégories que l'établissement utilise aux fins du calcul de ses exigences en fonds propres pour le risque de crédit et le risque de marché.

*Section IV. — Approche standard alternative*

**Art. VIII.18**

Un établissement peut, moyennant l'autorisation préalable de la CBFA, utiliser une version alternative de l'approche standard.

**Art. VIII.19**

Dans le cadre de l'approche standard alternative, l'exigence en fonds propres pour la couverture du risque opérationnel est calculée conformément aux dispositions des articles VIII.12 à VIII.17, étant entendu toutefois que pour les lignes d'activité Banque de détail et Banque commerciale, le résultat opérationnel est remplacé par le montant des prêts et avances, multiplié par un facteur de 3,5 %.

**Art. VIII.20**

Par prêts et avances pour les lignes d'activité Banque de détail et Banque commerciale, il y a lieu d'entendre le montant total des crédits utilisés dans les portefeuilles de crédits correspondants. Pour la ligne d'activité Banque commerciale, les titres n'appartenant pas au portefeuille de négociation doivent également être inclus dans ce montant.

**Art. VIII.21**

Pour pouvoir faire usage de l'approche standard alternative, l'établissement doit satisfaire mutatis mutandis aux conditions définies aux articles VIII.10 et VIII.11, ainsi qu'aux critères énoncés ci-dessous.

(a) L'établissement opère principalement dans les lignes d'activité Banque de détail et/ou Banque commerciale et la part du résultat opérationnel pour le total de ces deux lignes d'activité dans le résultat opérationnel total de l'établissement s'élevé, pour les trois derniers exercices, à au moins 90 % en moyenne.

(b) L'établissement est en mesure de démontrer qu'une part significative de ses activités dans le domaine de la Banque de détail et/ou de la Banque commerciale comprend des prêts présentant une probabilité de défaut élevée et que l'approche standard alternative offre une meilleure base pour l'évaluation du risque opérationnel.

*Afdeling V. — Afwijkend regime  
voor de bedrijfslijn Handel en verkoop*

**Art. VIII.22**

Tot 31 december 2012 mag een instelling, mits voorafgaande toestemming van de CBFA, als afwijking op het percentage zoals opgenomen in de tabel in artikel VIII.16, gebruik maken van een percentage van 15 % voor de bedrijfslijn Handel en verkoop.

**Art. VIII.23**

Om gebruik te mogen maken van de afwijkmogelijkheid voorzien in artikel VIII.22 dient het aandeel van het operationeel resultaat voor deze bedrijfslijn in het totaal operationeel resultaat van de instelling voor de drie recentste boekjaren gemiddeld ten minste 50 % te bedragen.

*HOOFDSTUK 4. — Geavanceerde meetbenadering*

**Art. VIII.24**

Het eigenvermogensvereiste voor de dekking van het operationeel risico volgens de geavanceerde meetbenadering wordt berekend met toepassing van het eigen interne mathematische model dat de instelling gebruikt voor de opvolging en het beheer van haar operationeel risico.

*Afdeling I. — Toelatingsvoorwaarden*

**Art. VIII.25**

§ 1. Opdat de CBFA een intern model zou erkennen en haar toestemming zou geven voor het gebruik ervan voor de berekening van het eigenvermogensvereiste bedoeld in artikel VIII.24, is vereist dat de instelling een aantal voorwaarden naleeft met betrekking tot het model en zijn gebruik. Deze voorwaarden zijn van kwalitatieve en kwantitatieve aard en worden nader gedefinieerd in artikelen VIII.26 tot VIII.37. Artikelen VIII.38 tot VIII.40 en VIII.44 zijn van toepassing.

§ 2. Gedurende een periode van ten minste een jaar vóór de aanwending ervan voor de berekening van het eigenvermogensvereiste, dient de instelling het intern model effectief in gebruik te hebben in het kader van haar intern risicobeheer.

§ 3. Op het ogenblik van de ingebruikname van de geavanceerde meetbenadering dient deze methode te worden toegepast op een significant deel van de operationele risico's van de instelling. De instelling dient zich er tevens toe te verbinden de geavanceerde meetbenadering binnen een met de CBFA overeen te komen tijdschema uit te rollen over een aanzienlijk deel van haar activiteiten.

*Onderafdeling I. — Kwalitatieve voorwaarden*

**Art. VIII.26**

§ 1. De instelling beschikt over een onafhankelijke risicobeheerfunctie voor het operationeel risico.

§ 2. Het intern systeem voor meting van het operationeel risico is in hoge mate geïntegreerd in het dagelijkse proces van risicobeheer van de instelling.

§ 3. Over de blootstelling aan operationeel risico en geleden verliezen wordt geregeld gerapporteerd. De instelling beschikt over de nodige procedures om in voorkomend geval passende correctieve maatregelen te nemen.

§ 4. Het risicobeheersysteem van de instelling is naar behoren schriftelijk vastgelegd. De instelling beschikt over procedures om de naleving te verzekeren en over een beleid voor de behandeling van niet-naleving.

§ 5. De gegevensstromen en procedures in verband met het risicomeetsysteem zijn doorzichtig en toegankelijk.

§ 6. De risicobeheerprocessen en -meetsystemen voor het operationele risico maken het voorwerp uit van geregelde onderzoeken door interne en/of externe auditors.

§ 7. De instelling beschikt over bevredigend functionerende validatieprocedures.

*Onderafdeling II. — Kwantitatieve voorwaarden*

*Algemeen*

**Art. VIII.27**

§ 1. Bij de berekening van haar eigenvermogensvereiste voor het operationeel risico houdt de instelling rekening met zowel verwachte als onverwachte verliezen, tenzij ze kan aantonen dat verwachte verliezen naar behoren in aanmerking worden genomen in haar interne bedrijfspraktijk. De meting van het operationele risico moet rekening houden met potentieel ernstige gebeurtenissen, en een mate van deugdelijkheid halen die vergelijkbaar is met een betrouwbaarheidsinterval van 99,9 % over een periode van één jaar.

*Section V. — Régime dérogatoire  
pour la ligne d'activité Négociation et vente*

**Art. VIII.22**

Jusqu'au 31 décembre 2012, un établissement peut, moyennant l'autorisation préalable de la CBFA, utiliser, par dérogation au pourcentage mentionné dans le tableau de l'article VIII.16, un pourcentage de 15 % pour la ligne d'activité Négociation et vente.

**Art. VIII.23**

Pour pouvoir faire usage de la possibilité de dérogation prévue à l'article VIII.22, la part du résultat opérationnel afférent à cette ligne d'activité dans le résultat opérationnel total de l'établissement doit s'élever, pour les trois derniers exercices, à au moins 50 % en moyenne.

*CHAPITRE 4. — Approche par mesure avancée*

**Art. VIII.24**

Dans le cadre de l'approche par mesure avancée, l'exigence en fonds propres pour la couverture du risque opérationnel est calculée par application du modèle mathématique interne que l'établissement utilise pour le suivi et la gestion de son risque opérationnel.

*Section I<sup>re</sup>. — Conditions d'éligibilité*

**Art. VIII.25**

§ 1.<sup>er</sup> Pour que la CBFA reconnaisse un modèle interne et autorise son utilisation aux fins du calcul de l'exigence en fonds propres visé à l'article VIII.24, il est nécessaire que l'établissement respecte un certain nombre de conditions concernant le modèle et son utilisation. Ces conditions, qui sont de nature qualitative et quantitative, sont précisées aux articles VIII.26 à VIII.37. Les articles VIII.38 à VIII.40 et VIII.44 sont applicables.

§ 2. L'établissement doit, dans le cadre de sa gestion interne des risques, avoir appliqué le modèle interne de manière effective pendant une période d'au moins un an avant de pouvoir l'utiliser aux fins du calcul de l'exigence en fonds propres.

§ 3. A la date de la mise en œuvre de l'approche par mesure avancée, une part significative des risques opérationnels supportés par l'établissement doit être prise en compte par cette méthode. L'établissement doit également s'engager à étendre l'approche par mesure avancée à une partie considérable de ses activités, selon un calendrier à convenir avec la CBFA.

*Sous-section I<sup>re</sup>. — Conditions qualitatives*

**Art. VIII.26**

§ 1.<sup>er</sup>. L'établissement dispose d'une fonction indépendante chargée de la gestion du risque opérationnel.

§ 2. Le système interne de mesure du risque opérationnel est étroitement intégré aux processus de gestion quotidienne des risques de l'établissement.

§ 3. Les expositions au risque opérationnel et les pertes liées à ce risque font l'objet de rapports réguliers. L'établissement dispose des procédures nécessaires pour prendre, le cas échéant, des mesures correctrices appropriées.

§ 4. Le système de gestion des risques de l'établissement repose sur une documentation solide. L'établissement a mis en place des procédures visant à assurer le respect des règles, ainsi qu'une politique pour le traitement des cas de non-respect.

§ 5. Les flux de données et processus associés au système de mesure du risque sont transparents et accessibles.

§ 6. Les processus de gestion et systèmes de mesure du risque opérationnel font l'objet d'examen réguliers par des auditeurs internes et/ou externes.

§ 7. L'établissement dispose de procédures de validation fonctionnant de manière satisfaisante.

*Sous-section II. — Conditions quantitatives*

*Principes généraux*

**Art. VIII.27**

§ 1. L'établissement calcule son exigence en fonds propres pour le risque opérationnel comme englobant à la fois les pertes anticipées et les pertes non anticipées, sauf s'il peut prouver que les premières sont dûment prises en considération dans ses pratiques internes. La mesure du risque opérationnel doit tenir compte des événements potentiellement graves, de manière à atteindre un degré de solidité comparable à un niveau de confiance de 99,9 % sur une période d'un an.



§ 2. Om aan de in § 1 bedoelde mate van deugdelijkheid te kunnen voldoen, vertoont het door de instelling gehanteerde systeem voor de meting van het operationele risico bepaalde essentiële kenmerken. Tot deze kenmerken behoren het gebruik van interne gegevens, externe gegevens, scenarioanalyse en factoren inzake bedrijfsomgeving en interne controlesystemen. De instelling beschikt over een schriftelijk vastgelegde methode voor de inpassing van het relatief belang van deze vier elementen in haar systeem voor de meting van het operationele risico.

§ 3. Het risicomeetsysteem calculeert de belangrijkste risicobepalende factoren in, die van invloed kunnen zijn op de ramingen van de ernstigste verliezen.

§ 4. Correlaties tussen uit het operationele risico voortvloeiende verliezen die in afzonderlijke ramingen zijn opgenomen mogen slechts worden erkend indien de instelling naar behoren kan aantonen dat de systemen waarmee zij de correlaties meet deugdelijk zijn, op integere wijze worden toegepast en de onzekerheid waarmee dergelijke correlatieramingen zijn omgeven, met name in perioden van stress, in aanmerking nemen. De instelling valideert haar correlatiehypothese op grond van passende kwantitatieve en/of kwalitatieve technieken.

§ 5. Het risicomeetsysteem is intern consistent en vermijdt dubbel-tellingen met kwalitatieve beoordelingen of risicomatigingstechnieken die reeds in de berekeningen voor andere deelgebieden van dit reglement worden erkend.

#### Interne verliesgegevens

##### Art. VIII.28

§ 1. De intern bekomen metingen van het operationeel risico zijn gebaseerd op een historische observatieperiode van ten minste vijf jaar. Wanneer de instelling voor het eerst gebruikt maakt van een geavanceerde meetbenadering is een historische observatieperiode van drie jaar aanvaardbaar.

§ 2. De historische interne verliesgegevens zijn volledig in die zin dat zij betrekking hebben op alle belangrijke activiteiten en blootstellingen aan risico's van alle betrokken deelsystemen en geografische locaties van de instelling. De instelling kan aantonen dat eventuele uitgesloten activiteiten en/of blootstellingen aan risico's, hetzij afzonderlijk hetzij tezamen genomen, geen belangrijke invloed hebben op de totale raming van het operationeel risico. De instelling hanteert passende minimumverliesdrempels voor de interne inzameling van verliesgegevens.

§ 3. Naast informatie over brutoverliesbedragen zamelt de instelling informatie in over de datum van de gebeurtenis en de eventuele recuperatie van brutoverliesbedragen, en houdt zij beschrijvingen bij van de drijvers en oorzaken van de verliesgebeurtenis.

§ 4. Uit het operationeel risico voortvloeiende verliezen die verband houden met kredietrisico en die tot dusverre gewoonlijk in de interne gegevensbestanden voor kredietrisico werden opgenomen, worden geregistreerd in de gegevensbestanden voor operationeel risico en aldaar afzonderlijk geïdentificeerd. Zolang dergelijke verliezen met het oog op de berekening van het eigenvermogensvereiste behandeld worden als kredietrisico door instellingen die gebruik maken van een interneratingbenadering zoals bedoeld in titel VI, komen ze niet tussen in het bepalen van de omvang van het eigenvermogensvereiste voor operationeel risico.

§ 5. Uit het operationeel risico voortvloeiende verliezen die verband houden met markt risico's worden met het oog op de berekening van het eigenvermogensvereiste behandeld als operationele risico's. Ze komen niet tussen in het bepalen van de omvang van het eigenvermogensvereiste voor de markt risico's.

§ 6. De instelling beschikt over schriftelijk vastgelegde procedures om te beoordelen of historische verliesgegevens nog steeds relevant zijn, met inbegrip van situaties waarbij op het eigen oordeel wordt afgestaan of gebruik kan worden gemaakt van herijking of andere aanpassingen, in hoeverre die procedures mogen worden gebruikt, en wie bevoegd is om terzake beslissingen te nemen.

##### Art. VIII.29

§ 1. De instelling is in staat haar historische interne verliesgegevens toe te wijzen aan de bedrijfslijnen bedoeld in artikel VIII.16 en aan de soorten gebeurtenissen bedoeld in § 2, en de aldus toegewezen gegevens over te maken aan de CBFA.

§ 2. De hiernavolgende lijst bevat de soorten gebeurtenissen zoals bedoeld in § 1 en hun definitie.

§ 2. Pour pouvoir atteindre le degré de solidité visé au § 1, le système de mesure du risque opérationnel de l'établissement doit présenter certaines caractéristiques clés. Ces caractéristiques incluent obligatoirement l'utilisation de données internes, de données externes, d'analyses de scénarios et de facteurs reflétant l'environnement économique et les systèmes de contrôle internes. L'établissement dispose d'une méthode reposant sur une documentation solide et permettant d'intégrer l'importance relative de ces quatre éléments dans son système de mesure du risque opérationnel.

§ 3. Le système de mesure du risque opérationnel tient compte des principaux facteurs de risque susceptibles d'influencer les estimations des pertes les plus graves.

§ 4. L'établissement peut prendre en compte les corrélations entre les estimations des pertes liées au risque opérationnel uniquement s'il peut démontrer que son système de mesure de ces corrélations est solide, est mis en œuvre de manière intégrée et tient compte de l'incertitude que comporte toute estimation de ces corrélations, notamment en période de crise. L'établissement valide ses hypothèses concernant les corrélations au moyen de techniques quantitatives et/ou qualitatives appropriées.

§ 5. Le système de mesure du risque doit être cohérent sur le plan interne et éviter les doubles comptages avec des évaluations qualitatives ou des techniques d'atténuation du risque déjà prises en compte dans les calculs afférents à d'autres volets du présent règlement.

#### Données internes en matière de pertes

##### Art. VIII.28

§ 1<sup>er</sup>. Les mesures du risque opérationnel obtenues en interne sont basées sur une période d'observation historique d'au moins cinq ans. Lorsque l'établissement passe pour la première fois à une approche par mesure avancée, une période d'observation historique de trois ans est acceptable.

§ 2. Les données historiques internes de l'établissement concernant ses pertes sont complètes, en ce sens qu'elles englobent toutes les activités et expositions significatives de tous les sous-systèmes et localisations géographiques concernés. L'établissement est en mesure de prouver que les activités et/ou expositions exclues, prises ensemble ou séparément, n'ont aucune incidence significative sur l'estimation globale du risque opérationnel. L'établissement applique des seuils de perte minimaux appropriés pour la collecte interne des données concernant les pertes.

§ 3. Outre les informations sur les montants bruts des pertes, l'établissement collecte des informations sur la date de chaque événement et sur les éventuels recouvrements afférents auxdits montants, et conserve une description des facteurs et causes de chaque événement à l'origine d'une perte.

§ 4. Les pertes sur risque opérationnel qui sont en rapport avec le risque de crédit et ont été répertoriées historiquement dans les bases de données internes relatives au risque de crédit, sont enregistrées dans les bases de données relatives au risque opérationnel et y sont identifiées séparément. Tant qu'elles sont traitées, par les établissements qui utilisent une approche notation interne visée au titre VI, comme un risque de crédit aux fins du calcul des exigences en fonds propres, ces pertes n'interviennent pas dans la détermination du montant de l'exigence en fonds propres pour le risque opérationnel.

§ 5. Les pertes sur risque opérationnel qui sont en rapport avec les risques de marché sont, aux fins du calcul de l'exigence en fonds propres, traitées comme des risques opérationnels. Elles n'interviennent pas dans la détermination du montant de l'exigence en fonds propres pour les risques de marché.

§ 6. L'établissement dispose de procédures, dûment consignées par écrit, pour l'évaluation de la pertinence constante des données historiques concernant les pertes, cette évaluation portant notamment sur les cas où un jugement humain, une révision du montant ou tout autre ajustement peut s'appliquer, sur la mesure dans laquelle ces procédures peuvent être utilisées et sur celui ou ceux qui sont habilités à prendre des décisions en la matière.

##### Art. VIII.29

§ 1<sup>er</sup>. L'établissement est en mesure d'affecter ses données historiques internes en matière de pertes aux lignes d'activité définies à l'article VIII.16 ainsi qu'aux types d'événements définis au § 2, et de transmettre les données ainsi affectées à la CBFA.

§ 2. La liste ci-dessous contient les types d'événements visés au § 1 et leur définition.

**Interne fraude**

Verliezen als gevolg van handelingen waarbij ten minste één interne partij betrokken is en waarmee wordt beoogd te frauderen, eigendommen te verduisteren, of de wet- of regelgeving of het ondernemingsbeleid te ontduiken of te omzeilen, met uitzondering van gebeurtenissen in verband met ongelijkheid /discriminatie.

**Externe fraude**

Verliezen als gevolg van door een derde partij gestelde handelingen waarmee beoogd wordt te frauderen, eigendommen te verduisteren, of de wet- of regelgeving te ontduiken of omzeilen.

**Tewerkstellingpraktijken en veiligheid op de werkplaats**

Verliezen als gevolg van handelingen die niet in overeenstemming zijn met wetgeving of overeenkomsten op het gebied van werkomstandigheden, gezondheid of veiligheid, als gevolg van de uitkering van schadevergoeding voor letsel, of als gevolg van gebeurtenissen in verband met ongelijkheid/discriminatie.

**Cliënten, producten en bedrijfspraktijken**

Verliezen als gevolg van het onopzettelijk of uit onachtzaamheid niet nakomen van een professionele verplichting (met inbegrip van fiduciaire of geschiktheidseisen) jegens bepaalde cliënten, of als gevolg van de aard of het ontwerp van een product.

**Schade aan fysieke activa**

Verliezen als gevolg van verlies van of schade aan fysieke activa door natuurrampen of andere gebeurtenissen.

**Verstoring van bedrijfsactiviteiten en systeemfalen**

Verliezen als gevolg van een verstoring van bedrijfsactiviteiten of systeemfalen.

**Uitvoering, levering en procesbeheer**

Verliezen als gevolg van falende transactieverwerking of procesbeheer of als gevolg van relaties met handelspartners en verkopers.

§ 3. Ten behoeve van de in § 1 bedoelde toewijzingen maakt de instelling gebruik van schriftelijk vastgelegde, objectieve criteria. De instelling hanteert specifieke criteria voor de toewijzing van verliesgegevens die het gevolg zijn van een gebeurtenis in een gecentraliseerde afdeling of activiteit zich over meer dan één bedrijfslijn uitstrekt, of van chronologisch samenhangende gebeurtenissen.

**Externe verliesgegevens****Art. VIII.30**

De instelling maakt gebruik van relevante externe gegevens, met name wanneer er reden is om aan te nemen dat ze blootstaat aan occasionele, doch potentieel ernstige verliezen. De instelling beschikt over een systematische procedure om na te gaan in welke situaties externe gegevens moeten worden gebruikt, en volgens welke methodologie ze worden ingepast in haar meetsysteem. De voorwaarden en praktijken inzake het gebruik van externe gegevens worden geregeld onderzocht, zijn schriftelijk vastgelegd, en maken het voorwerp uit van periodiek onafhankelijk onderzoek.

**Scenario-analyse****Art. VIII.31**

De instelling maakt gebruik van deskundige scenario-analyse alsmede van externe gegevens om haar blootstelling aan zeer ernstige gebeurtenissen te beoordelen. Om hun redelijkheid te verzekeren worden deze beoordelingen in de loop van de tijd regelmatig gevalideerd en opnieuw geëvalueerd door vergelijking met de feitelijke verlieservaring.

**Factoren inzake bedrijfsomgeving en interne controle****Art. VIII.32**

§ 1. De risicobeoordelingsmethodologie van de instelling neemt belangrijke factoren inzake bedrijfsomgeving en interne controle in aanmerking die haar profiel inzake het operationele risico kunnen wijzigen.

§ 2. Rekening houdend met de ervaring en de opinie van deskundigen van het betreffende bedrijfsgebied wordt de keuze van elke factor als een betekenisvolle risicodrijver gerechtvaardigd.

§ 3. De gevoeligheid van risicoramingen voor wijzigingen in de factoren en het relatieve belang van de verschillende factoren worden op weldoordachte wijze verwerkt. De methodologie neemt niet enkel wijzigingen in het risico als gevolg van verbeteringen in het risicobeheersysteem in aanmerking, maar houdt ook rekening met potentieel verhoogde risico's als gevolg van een grotere complexiteit van de verrichtingen of van een toename van het activiteitsvolume.

**Fraude interne**

Pertes liées à des actes visant à commettre une fraude ou un détournement d'actif ou à enfreindre/contourner une réglementation, une loi ou des règles de l'entreprise, à l'exclusion des cas de discrimination/d'inégalité, et impliquant au moins un membre de l'entreprise.

**Fraude externe**

Pertes liées à des actes de tiers visant à commettre une fraude ou un détournement d'actif ou à enfreindre/contourner une loi ou une réglementation.

**Pratiques en matière d'emploi et sécurité au travail**

Pertes liées à des actes contraires aux dispositions législatives et conventions en matière d'emploi, de santé ou de sécurité, à la réparation de préjudices corporels ou à des cas de discrimination/d'inégalité.

**Clients, produits et pratiques commerciales**

Pertes liées à un manquement, non délibéré ou par négligence, à une obligation professionnelle envers un client donné (y compris les exigences en matière de confiance et d'adéquation du service), ou à la nature ou aux caractéristiques d'un produit.

**Dommages occasionnés aux actifs matériels**

Pertes liées à la perte ou à l'endommagement d'actifs matériels résultant d'une catastrophe naturelle ou d'autres événements.

**Interruptions de l'activité et dysfonctionnements des systèmes**

Pertes liées à une interruption des activités ou aux dysfonctionnements d'un système.

**Exécution, livraison et gestion des processus**

Pertes liées aux défaillances du traitement des transactions ou de la gestion des processus et aux relations avec les contreparties commerciales et les vendeurs.

§ 3. Pour procéder aux affectations visées au § 1<sup>er</sup>, l'établissement fait usage de critères objectifs, justifiés par écrit. L'établissement applique des critères spécifiques pour l'affectation des données concernant les pertes résultant d'un événement dans une fonction centralisée ou dans une activité commune à plusieurs lignes d'activité, ou résultant d'une série d'événements chronologiquement liés

**Données externes en matière de pertes****Art. VIII.30**

L'établissement utilise des données externes pertinentes, surtout s'il y a lieu de penser qu'il encourt le risque de pertes potentiellement sévères, quoiqu'exceptionnelles. L'établissement dispose d'une procédure systématique pour déterminer les cas dans lesquels des données externes doivent être utilisées, ainsi que la méthodologie appliquée pour intégrer ces données dans son système de mesure. Les conditions et pratiques en matière d'utilisation de données externes sont établies par écrit et passées régulièrement en revue, et elles font périodiquement l'objet d'un réexamen indépendant.

**Analyse de scénarios****Art. VIII.31**

L'établissement recourt à l'analyse de scénarios experte en conjonction avec les données externes, afin d'évaluer son exposition à des événements très graves. Afin d'en assurer le caractère raisonnable, ces évaluations sont, au fil du temps, régulièrement validées et revues par comparaison avec les pertes effectivement subies.

**Facteurs de l'environnement économique et du contrôle interne****Art. VIII.32**

§ 1<sup>er</sup>. La méthodologie d'évaluation du risque de l'établissement reflète les facteurs essentiels de l'environnement économique et du contrôle interne susceptibles de modifier son profil de risque opérationnel.

§ 2. Le choix de chaque facteur est justifié par son incidence significative en termes de risque, sur la base de l'expérience acquise et d'un jugement d'expert concernant le domaine d'activité considéré.

§ 3. La sensibilité des estimations du risque aux variations des facteurs et l'importance relative des différents facteurs sont dûment justifiées. Outre les variations du risque liées à l'amélioration du système de gestion des risques, la méthodologie doit également refléter les aggravations possibles de ce risque liées à une complexité accrue des opérations ou à une augmentation du volume d'activité.

§ 4. De methodologie is schriftelijk vastgelegd en maakt het voorwerp uit van onafhankelijk onderzoek binnen de instelling en door de CBFA. De procedure en zijn uitkomsten worden in de loop van de tijd regelmatig gevalideerd en opnieuw geëvalueerd door vergelijking met de feitelijke interne verlieservaring en relevante externe gegevens.

Impact van verzekeringen en andere risicomatigingstechnieken

**Art. VIII.33**

Mits beantwoording aan de voorwaarden zoals opgenomen in artikelen VIII.34 tot VIII.37, mag een instelling rekening houden met de impact van verzekeringscontracten die ze heeft aangegaan ter dekking van haar operationeel risico.

De instelling mag rekening houden met andere risicomatigingstechnieken indien ze de CBFA ervan kan overtuigen dat ze aanleiding geven tot een aanzienlijk risicoverminderend effect.

**Art. VIII.34**

De aanbieder is gemachtigd om verzekering of herverzekering aan te bieden en beschikt voor haar capaciteit tot afwikkeling voor schadegevallen over een kredietbeoordeling van een daarvoor in aanmerking komende externe kredietbeoordelingsinstelling, die overeenkomstig titel V, hoofdstuk 4 is ingedeeld bij kredietwaardigheidscategorie 3 of beter.

**Art. VIII.35**

Het verzekeringscontract en het systeem voor de verwerking ervan in de berekeningen door de instelling beantwoorden aan volgende voorwaarden:

1. De verzekeringspolis heeft een oorspronkelijke looptijd van ten minste één jaar.

2. De contractueel voorziene opzegtermijn voor stopzetting van het contract door de aanbieder bedraagt ten minste 90 dagen.

3. De verzekeringspolis bevat geen uitsluitende of beperkende clausules die naar aanleiding van toezichtmaatregelen in werking treden of die, in het geval van een faillerende instelling, de instelling, de bewindvoerder of de curator beletten de door de instelling geleden schade of gemaakte kosten terug te vorderen, behalve indien zij betrekking hebben op gebeurtenissen die na de aanstelling van de bewindvoerder of na de inleiding van de liquidatieprocedure hebben plaatsgevonden. Wel mag de polis boetes, sancties of schadevergoeding met een punitief karakter als gevolg van door de bevoegde autoriteit genomen maatregelen uitsluiten.

4. De berekening inzake risicomatiging reflecteert de verzekeringsdekking op een wijze die doorzichtig gerelateerd is aan en consistent is met de daadwerkelijke waarschijnlijkheid en gevolgen van schade waarvan bij de berekening van het eigenvermogensvereiste voor operationeel risico wordt uitgegaan.

5. De verzekering wordt verstrekt door een derde partij. In geval van verzekering door middel van captives en met de instelling verbonden ondernemingen, dient het uiteindelijke risico, bijvoorbeeld door middel van herverzekering, overgedragen te zijn aan een onafhankelijke derde partij. In voorkomend geval blijven de voorwaarden zoals opgenomen in artikelen VIII.34 tot VIII.37 van toepassing.

6. Het systeem voor de erkenning en verwerking van verzekering in de berekeningen door de instelling is degelijk onderbouwd en schriftelijk vastgelegd.

**Art. VIII.36**

De methodologie voor het in rekening nemen van verzekering houdt rekening met volgende elementen:

1. De mate waarin rekening wordt gehouden met polissen met een resterende looptijd van minder dan één jaar, wordt geleidelijk en proportioneel afgebouwd, derwijze dat geen rekening wordt gehouden met polissen met een resterende looptijd van 90 dagen of minder.

2. Polissen met een contractueel voorziene opzegtermijn voor stopzetting van het contract door de aanbieder van minder dan één jaar, worden op een aangepaste wijze verwerkt.

3. Er wordt rekening gehouden met de onzekerheid van betaling door de aanbieder en met verschillen in de dekking van verzekeringspolissen.

**Art. VIII.37**

De vermindering van het eigenvermogensvereiste voor operationeel risico ten gevolge van het in rekening nemen van verzekering en andere risicomatigingstechnieken, mag niet meer bedragen dan 20 % van het eigenvermogensvereiste voor operationeel risico vóór de inrekeningneming.

§ 4. La méthodologie est consignée par écrit et fait l'objet d'un réexamen indépendant, tant de la part de l'établissement que de la part de la CBFA. Au fil du temps, le processus et ses résultats sont régulièrement validés et revus par comparaison avec les données internes relatives aux pertes effectivement subies ainsi qu'avec des données externes pertinentes.

Impact d'assurances et d'autres techniques d'atténuation du risque

**Art. VIII.33**

Moyennant le respect des conditions énoncées aux articles VIII.34 à VIII.37, l'établissement peut tenir compte de l'impact des contrats d'assurance qu'il a conclus en vue de la couverture de son risque opérationnel.

L'établissement peut tenir compte d'autres techniques d'atténuation du risque s'il peut convaincre la CBFA de l'effet notable d'atténuation du risque de telles techniques.

**Art. VIII.34**

Le fournisseur est agréé pour fournir des produits d'assurance ou de réassurance et fait l'objet de la part d'un organisme externe d'évaluation du crédit éligible, pour sa capacité de règlement des sinistres, d'une évaluation de crédit qui est associée, conformément au titre V, chapitre 4, à l'échelon 3 de qualité de crédit ou à un échelon supérieur.

**Art. VIII.35**

Le contrat d'assurance et le système appliqué pour son traitement dans les calculs de l'établissement remplissent les conditions suivantes :

1. Le contrat d'assurance a une durée initiale au moins égale à un an.

2. Le contrat d'assurance est assorti d'un délai de préavis pour résiliation par le fournisseur de 90 jours au minimum.

3. Le contrat d'assurance ne comporte ni exclusion ni limitation liée à l'intervention d'une autorité de surveillance ou empêchant, en cas d'insolvabilité de l'établissement, ledit établissement, l'administrateur judiciaire ou le liquidateur d'obtenir réparation au titre des dommages subis ou des frais engagés par l'établissement, sauf événements survenant après l'engagement d'une procédure de mise sous administration judiciaire ou de liquidation à l'encontre de l'établissement, sous réserve que le contrat d'assurance peut exclure toute amende, toute pénalité ou tout dommage-intérêt punitif résultant d'une action de l'autorité compétente.

4. Le calcul des effets de l'atténuation du risque tient compte de la couverture d'assurance d'une façon à la fois transparente et cohérente quant à la probabilité réelle et à l'impact des pertes servant au calcul de l'exigence en fonds propres pour le risque opérationnel.

5. L'assurance est fournie par une entité tierce. Lorsque l'assurance est fournie par une société captive ou une entreprise liée à l'établissement, l'exposition finale doit être transférée à une entité tierce indépendante, par exemple par voie de réassurance. Le cas échéant, les conditions énoncées aux articles VIII.34 à VIII.37 restent d'application.

6. Le système de reconnaissance et de traitement de l'assurance dans les calculs effectués par l'établissement est dûment justifié et consigné par écrit.

**Art. VIII.36**

La méthodologie de prise en compte de l'assurance reflète les éléments suivants :

1. La mesure dans laquelle il est tenu compte des contrats d'une durée résiduelle inférieure à un an, est progressivement et proportionnellement réduite, de manière à ce qu'il ne soit pas tenu compte des contrats d'une durée résiduelle égale ou inférieure à 90 jours.

2. Les contrats d'assurance dont le délai de préavis pour résiliation par le fournisseur est inférieur à un an, sont traités de manière adéquate.

3. Il est tenu compte de l'incertitude des paiements par le fournisseur ainsi que de l'asymétrie des couvertures des contrats d'assurance.

**Art. VIII.37**

La réduction de l'exigence en fonds propres pour le risque opérationnel qui résulte de la prise en compte de l'assurance et d'autres techniques d'atténuation du risque, ne peut dépasser 20% de l'exigence en fonds propres pour le risque opérationnel avant prise en compte de l'assurance et des techniques en question.

*Afdeling II. — Gebruik van de geavanceerde meetbenadering op groepsniveau***Art. VIII.38**

Indien een EU-moederinstelling en haar dochterondernemingen of een financiële EU-moederholding en haar dochterondernemingen een geavanceerde meetbenadering voor moeder- en dochteronderneming centraal toepassen, kan de CBFA ermee instemmen dat moeder- en dochteronderneming samen voldoen aan de toelatingsvoorwaarden vermeld in artikelen VIII.25 tot VIII.37.

**Art. VIII.39**

Mits voorafgaande toestemming overeenkomstig de procedure voorgeschreven door artikel XI.1 van dit reglement mag een instelling die een dochteronderneming is van een EU-moederinstelling haar eigenvermogensvereiste bepalen op basis van het haar toegewezen aandeel in het door de EU-moederinstelling op geconsolideerde basis volgens de geavanceerde meetbenadering berekende eigenvermogensvereiste.

**Art. VIII.40**

In het aanvraagdossier dient te worden aangetoond dat de toewijzing gebeurt volgens een deugdelijke en beredeneerde methodologie die op consistente, faire en integere wijze wordt toegepast.

*HOOFDSTUK 5. — Gecombineerd gebruik van methodes***Art. VIII.41**

Een gecombineerd gebruik door een instelling van verschillende berekeningsmethodes vermeld onder hoofdstukken 2, 3 en 4 kan slechts worden toegestaan in de in artikelen VIII.42 tot VIII.44 vermelde gevallen.

**Art. VIII.42**

Een instelling die voor haar berekeningen op geconsolideerde basis gebruik maakt van de standaardbenadering of alternatieve standaardbenadering kan, in uitzonderlijke omstandigheden zoals de recente verwerving van een dochter, vragen om tijdelijk de resultaten van haar methode te mogen combineren met de resultaten van een dochter die de basisindicatorbenadering hanteert.

**Art. VIII.43**

Een instelling die voor haar berekeningen op geconsolideerde basis gebruik maakt van de basisindicatorbenadering, standaardbenadering of alternatieve standaardbenadering kan vragen om de resultaten van haar methode te mogen combineren met de resultaten van een dochter die de geavanceerde meetbenadering hanteert.

**Art. VIII.44**

Een instelling die voor haar berekeningen op geconsolideerde (vennootschappelijke) basis gebruik maakt van de geavanceerde meetbenadering kan vragen om de resultaten van haar methode te mogen combineren met de resultaten voor een dochter (bedrijfslijn, kantoor) berekend volgens de basisindicatorbenadering, standaardbenadering of alternatieve standaardbenadering.

In haar aanvraag dient de instelling de CBFA ervan te overtuigen dat alle operationele risico's in aanmerking worden genomen in de berekeningen en dat de gebruikte berekeningsmethoden geschikt zijn voor de verschillende juridische entiteiten, bedrijfslijnen en kantoren van de instelling.

De toelatingsvoorwaarden vermeld in hoofdstuk 3, afdelingen I en IV, en in hoofdstuk 4, afdeling I, moeten worden vervuld voor het deel van de activiteiten dat wordt gedekt door respectievelijk de standaardbenadering, de alternatieve standaardbenadering en de geavanceerde meetbenadering.

*Section II. — Utilisation de l'approche par mesure avancée au niveau d'un groupe***Art. VIII.38**

Si un établissement mère dans l'UE et ses filiales ou une compagnie financière mère dans l'UE et ses filiales appliquent une approche par mesure avancée sur une base unifiée pour l'entreprise mère et ses filiales, la CBFA peut permettre que les conditions d'éligibilité prévues aux articles VIII.25 à VIII.37 soient remplies par l'entreprise mère et ses filiales considérées ensemble.

**Art. VIII.39**

Moyennant l'obtention d'une autorisation préalable conformément à la procédure prévue par l'article XI.1 du présent règlement, un établissement qui est filiale d'un établissement mère dans l'UE peut déterminer son exigence en fonds propres sur la base de la part qui lui est attribuée dans l'exigence en fonds propres calculée par l'établissement mère dans l'UE sur base consolidée selon l'approche par mesure avancée.

**Art. VIII.40**

Le dossier de demande doit démontrer que l'affectation procède d'une méthodologie adéquate et raisonnée qui est appliquée de manière cohérente, honnête et intègre.

*CHAPITRE 5. — Utilisation combinée de différentes méthodes***Art. VIII.41**

L'utilisation combinée par un établissement de différentes méthodes de calcul décrites aux chapitres 2, 3 et 4 ne peut être autorisée que dans les cas visés aux articles VIII.42 à VIII.44.

**Art. VIII.42**

Un établissement qui utilise l'approche standard ou l'approche standard alternative pour ses calculs sur base consolidée peut, dans des circonstances exceptionnelles comme l'acquisition récente d'une filiale, demander de pouvoir combiner temporairement les résultats de sa méthode avec les résultats d'une filiale qui utilise l'approche par indicateur de base.

**Art. VIII.43**

Un établissement qui utilise l'approche par indicateur de base, l'approche standard ou l'approche standard alternative pour ses calculs sur base consolidée peut demander de pouvoir combiner les résultats de sa méthode avec les résultats d'une filiale qui utilise l'approche par mesure avancée.

**Art. VIII.44**

Un établissement qui utilise l'approche par mesure avancée pour ses calculs sur base consolidée (sociale) peut demander de pouvoir combiner les résultats de sa méthode avec les résultats d'une filiale (ligne d'activité, agence) calculés selon l'approche par indicateur de base, l'approche standard ou l'approche standard alternative.

Dans sa demande, l'établissement doit convaincre la CBFA que tous les risques opérationnels sont pris en compte dans les calculs et que les méthodes de calcul utilisées sont appropriées pour les différentes entités juridiques, lignes d'activité et agences de l'établissement.

Les conditions d'éligibilité énoncées au chapitre 3, sections I<sup>er</sup> et IV, et au chapitre 4, section I, doivent être remplies pour la partie des activités qui est couverte respectivement par l'approche standard, l'approche standard alternative et l'approche par mesure avancée.



**TITEL IX. — Marktrisicovereisten****HOOFDSTUK 1. — Afwikkelings- en wederpartijrisico****Afdeling I. — Niet-afgewikkelde transacties en leveringen zonder tegenprestaties****Art. IX.1****Niet-afgewikkelde transacties**

De instelling berekent het prijsverschil waarvoor zij een risico loopt, voor elke transactie in obligaties of andere schuldinstrumenten, in aandelen of andere effecten die met aandelen kunnen worden gelijkgesteld, in valuta of in grondstoffen, die na de overeengekomen leveringsdatum nog niet is afgewikkeld.

Het prijsverschil dat de instelling loopt, is het verschil tussen de overeengekomen afwikkelingsprijs voor de obligaties of andere schuldinstrumenten, voor de aandelen of andere effecten die met aandelen kunnen worden gelijkgesteld, voor de valuta of voor de grondstoffen, en hun marktwaarde, indien dit verschil een verlies zou kunnen opleveren voor de instelling.

Het eigenvermogensvereiste dat overeenstemt met het risico dat de instelling loopt, wordt berekend door het in het vorige lid bedoelde verschil te vermenigvuldigen met de passende factor in de tweede kolom van de tabel hieronder :

Aantal werkdagen na de voorziene afwikkelingsdatum	Eigenvermogens vereiste	Nombres de jours ouvrables, après la date de règlement prévue	Exigence en fonds propres
5 - 15	8 %	5 - 15	8 %
16 - 30	50 %	16 - 30	50 %
31 - 45	75 %	31 - 45	75 %
46 of meer	100 %	46 ou plus	100 %

**Art. IX.2**

De retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten en de verstrekte en opgenomen effecten- en grondstoffenleningen vallen niet onder de toepassing van artikel IX.1.

**Art. IX.3****Leveringen zonder tegenprestaties**

§ 1. Een instelling dient over eigen vermogen te beschikken, zoals bedoeld in onderstaande tabel, indien :

a) zij voor effecten, valuta of grondstoffen heeft betaald alvorens ze te hebben ontvangen, of effecten, valuta of grondstoffen heeft geleverd alvorens ervoor te zijn betaald; en

b) er, in het geval van grensoverschrijdende transacties, één of meer dagen zijn verstreken sinds de instelling deze betaling of levering heeft verricht.

**TITRE IX. — Exigences pour risques de marché****CHAPITRE 1<sup>er</sup>. — Risque de règlement et de contrepartie****Section I<sup>re</sup>. — Opérations non dénouées et transactions incomplètes****Art. IX.1****Opérations non dénouées**

L'établissement calcule la différence de prix à laquelle il est exposé pour chaque opération sur obligations ou autres titres de créance, sur actions ou autres valeurs assimilables à des actions, sur devises ou sur produits de base, qui n'est pas dénouée après la date de règlement prévue.

La différence de prix à laquelle est exposé l'établissement est représentée par la différence entre le prix de règlement convenu pour les obligations ou autres titres de créance, pour les actions ou autres valeurs assimilables à des actions, pour les devises ou pour les produits de base, et leur valeur de marché, lorsque cette différence peut entraîner une perte pour l'établissement.

L'exigence en fonds propres correspondant au risque auquel est exposé l'établissement est obtenue en multipliant la différence visée à l'alinéa précédent par le facteur approprié de la seconde colonne du tableau ci-après :

**Art. IX.2**

Les opérations de mise en pension et de prise en pension ainsi que les prêts de titres ou de produits de base et des emprunts de titres ou de produits de base ne sont pas visés par l'article IX.1.

**Art. IX.3****Transactions incomplètes**

§ 1<sup>er</sup>. Une institution est tenue de détenir des fonds propres, comme indiqué au tableau ci-dessous, si :

a) elle a payé pour des titres, des devises ou des produits de base avant de les recevoir ou elle a fourni des titres, des devises ou des produits de base avant d'en recevoir le paiement; et

b) dans le cas des transactions transfrontalières, un jour ou plus s'est écoulé depuis ce paiement ou cette fourniture.

Tabel

Eigenvermogensvereisten voor leveringen zonder tegenprestaties

Transactietype	Tot de eerste contractuele betaling/het eerste leveringsge-deelte	Vanaf de eerste contractuele betaling/het eerste leveringsge-deelte tot vier dagen na de tweede contractuele betaling/het tweede leveringsgedeelte	Vanaf de vijfde werkdag na de tweede contractuele betaling/het tweede leveringsge-deelte tot de beëindiging van de transactie
Leveringen zonder tegenprestaties	Geen enkel eigenvermogensvereiste	Behandeling als een risicopositie buiten de handels-portefeuille (op basis van titel V of titel VI)	Overgedragen waarde plus positief actueel risico in mindering brengen van het eigen vermogen

Tableau

Exigences de fonds propres applicables aux transactions incomplètes

Type de transaction	Jusqu'à la date du 1 <sup>er</sup> règlement ou de la première branche de livraison	De la date du 1 <sup>er</sup> règlement ou de la première branche de livraison jusqu'à 4 jours après la date du second règlement ou de la seconde branche de livraison	Du 5e jour ouvrable suivant la date du second règlement ou de la seconde branche de livraison jusqu'à l'extinction de la transaction
Transactions incomplètes	Aucune exigence de fonds propres	Traiter comme une exposition hors portefeuille de négociation (soit sur base du titre V ou du titre VI)	Valeur transférée et risque positif courant déduits des fonds propres

§ 2. Bij de toepassing van een risicoweging op leveringen zonder tegenprestaties die, overeenkomstig kolom 3 van bovenstaande tabel worden behandeld, mogen instellingen die gebruik maken van de in titel VI bedoelde benadering aan een wederpartij tegenover wie zij geen andere in de niet-handelsportefeuille opgenomen positie innemen, een kans op wanbetaling toekennen op basis van de externe rating van de betrokken wederpartij. Instellingen die eigen ramingen van het verlies

§.2 En appliquant une pondération de risque aux transactions incomplètes traitées conformément à la colonne 3 du tableau ci-dessus, les établissements qui utilisent l'approche exposée au titre VI peuvent assigner aux contreparties sur lesquelles ils ne détiennent aucune autre position relevant du portefeuille hors négociation une probabilité de défaut fondée sur la notation externe desdites contreparties. Les établissements qui utilisent leurs propres estimations de pertes en cas

bij wanbetaling hanteren, mogen de waarde van het verlies bij wanbetaling volgens titel VI, hoofdstuk 3, afdeling II, artikel VI.12, § 2 toekennen aan leveringen zonder tegenprestaties die overeenkomstig kolom 3 van voornoemde tabel worden behandeld, op voorwaarde dat zij het verlies bij wanbetaling op alle dergelijke leveringen toepassen. Bij wijze van alternatief mogen instellingen die gebruik maken van de in titel VI bedoelde benadering, de in titel V bedoelde risicowegingen toepassen, op voorwaarde dat zij deze op al dit soort posities toepassen, of mogen ze op al deze posities een risicoweging van 100 % toepassen.

§ 3. Indien het bedrag van de positieve risicoposities die uit de leveringen zonder tegenprestaties voortvloeien, niet significant is, mogen de instellingen een risicoweging van 100 % toepassen op deze risico's.

§ 4. Indien het afwikkelings- of clearingsysteem als geheel in gebreke blijft, mag de CBFA ontheffing verlenen van de berekening van de eigenvermogensvereisten zoals bedoeld in de artikelen IX.1 tot IX.3, tot de situatie is rechtgezet. Het feit dat een wederpartij een transactie niet afwikkelt, zal in dit geval niet worden aangemerkt als een wanbetaling voor kredietrisicodoeleinden.

#### Afdeling II. — Wederpartijrisico

##### Art. IX.4

Een instelling moet eigen vermogen ten belope van 8 % van het gewogen risicovolume aanhouden tot dekking van het wederpartijrisico dat verbonden is aan :

(a) in de handelsportefeuille opgenomen afgeleide buitenbeursinstrumenten (over-the-counter-instrumenten) en kredietderivaten;

(b) retrocessieovereenkomsten en verstrekte effecten- of grondstofleningen, die betrekking hebben op in de handelsportefeuille opgenomen effecten of grondstoffen;

(c) omgekeerde retrocessieovereenkomsten en opgenomen effecten- of grondstofleningen, die zijn gesloten in het kader van de handelsportefeuille en voldoen aan de voorwaarden van artikel IX.5;

(d) in de handelsportefeuille opgenomen margeleningstransacties op basis van effecten of grondstoffen;

(e) in de handelsportefeuille opgenomen transacties met uitgestelde afwikkeling.

##### Art. IX.5

De in artikel IX.4, c), bedoelde overeenkomsten en transacties moeten voldoen aan :

— hetzij de in de punten 1°, 2°, 3° en 5° van het tweede lid opgesomde voorwaarden;

— hetzij de in de punten 4° en 5° van het tweede lid opgesomde voorwaarden.

De in het eerste lid bedoelde voorwaarden zijn :

1° de risicoposities worden dagelijks tegen marktwaarde gewaardeerd;

2° de zekerheid wordt aangepast om rekening te houden met betekenisvolle veranderingen in de waarde van de effecten of grondstoffen waarop de betrokken overeenkomst of transactie betrekking heeft, overeenkomstig een voor de CBFA aanvaardbare regel;

3° in de overeenkomst of transactie is bepaald dat de vorderingen van de instelling automatisch en onmiddellijk worden gecompenseerd met de vorderingen van haar wederpartij ingeval deze laatste in gebreke blijft;

4° de betrokken overeenkomst of transactie wordt aangegaan tussen professionele partijen;

5° een dergelijke overeenkomst of transactie wordt uitsluitend aangegaan in de gebruikelijke en passende omstandigheden; kunstmatige transacties, vooral diegene die geen korte-termijntransacties zijn, zijn uitgesloten.

##### Art. IX.6

Onder voorbehoud van de artikelen IX.7 tot IX.10, vindt de berekening van de risicoposities en van de gewogen risicovolumes die overeenstemmen met de in artikel IX.4 bedoelde transacties, plaats overeenkomstig de bepalingen van titel V of, in voorkomend geval, van titel VI, voor de instellingen die daarvoor toestemming hebben gekregen van de CBFA.

##### Art. IX.7

§ 1. Voor de toepassing van artikel IX.6 wordt titel V, artikel V.5 gelezen met toevoeging van de woorden « en kredietderivaten » na punt 3°;

de défaut peuvent appliquer la valeur des pertes en cas de défaut indiquée à la section II, du chapitre 3, du titre VI, art. VI.12, §2 aux transactions incomplètes traitées conformément à la colonne 3 du tableau ci-dessus pour autant qu'elles s'appliquent à toutes ces transactions. Alternativement, les établissements qui utilisent l'approche exposée au titre VI peuvent appliquer les pondérations de risque exposées au titre V pour autant qu'ils l'appliquent à toutes ces positions ou peuvent appliquer une pondération de 100 % à toutes ces positions.

§ 3. Lorsque le montant des risques positifs résultant des transactions incomplètes n'est pas significatif, les établissements peuvent appliquer une pondération de risque de 100% à ces risques.

§ 4. En cas de défaillance générale d'un système de règlement ou de compensation, la CBFA peut exonérer des exigences de fonds propres calculées conformément aux articles IX.1 à IX.3, jusqu'à ce que la situation soit rétablie. Le non-règlement d'une transaction par une contrepartie n'est, dans ce cas, pas réputé constituer un défaut aux fins du risque de crédit.

#### Section II. — Risque de contrepartie

##### Art. IX.4

Un établissement est tenu de disposer de fonds propres équivalents à 8% du volume pondéré des risques en couverture du risque de contrepartie lié aux éléments ci-après :

(a) instruments dérivés de gré à gré et dérivés de crédit du portefeuille de négociation;

(b) opérations de mise en pension, de prêt de titres ou de produits de base portant sur des titres ou des produits de base inclus dans le portefeuille de négociation;

(c) opérations de prise en pension et emprunts de titres ou de produits de base conclus dans le cadre du portefeuille de négociation et qui satisfont aux conditions prévues à l'article IX.5;

(d) opérations de prêt avec appel de marge fondées sur des titres ou des produits de base du portefeuille de négociation;

(e) transactions à règlement différé du portefeuille de négociation.

##### Art. IX.5

Les opérations et transactions visées à l'article IX.4, c), doivent satisfaire :

— soit aux conditions énumérées aux points 1°, 2°, 3° et 5° du second alinéa;

— soit aux conditions énumérées aux points 4° et 5° figurant du second alinéa.

Les conditions visées au premier alinéa sont les suivantes :

1° les risques sont évalués quotidiennement au prix du marché;

2° la garantie est adaptée de manière à tenir compte des variations significatives de la valeur des titres ou des produits de base sur lesquels porte l'opération ou la transaction en question, selon une règle jugée acceptable par la CBFA;

3° l'opération ou la transaction prévoit que les créances de l'établissement sont automatiquement et immédiatement compensées avec les créances de sa contrepartie en cas de défaillance de cette dernière;

4° il s'agit d'une opération ou d'une transaction interprofessionnelle;

5° ces opérations et transactions sont réservées à leur usage accepté et approprié, les transactions artificielles, et plus spécialement celles qui ne sont pas à court terme, étant exclues.

##### Art. IX.6

Sous réserve des articles IX.7 à IX.10, les valeurs exposées au risque et les volumes pondérés des risques correspondant aux opérations visées à l'article IX.4 sont calculés conformément aux dispositions du titre V ou, le cas échéant, du titre VI pour les établissements qui y sont autorisés par la CBFA.

##### Art. IX.7

§ 1<sup>er</sup>. Aux fins de l'article IX.6, l'article V.5, §1 du titre V est considérée comme étant modifiée de façon à inclure, après le point 3°, les termes "et dérivés de crédit";

Zo ook wordt titel V, hoofdstuk 3 gelezen met toevoeging van volgende tekst na de tabel in artikel V.6 :

Om de waarde te bepalen voor de potentiële toekomstige risicopositie van kredietderivaten gebaseerd op een « totale-opbrengstswap » (total return swap) of een « kredietverzuimswap » (credit default swap), wordt het nominaal bedrag van het instrument vermenigvuldigd met de volgende percentages :

1° 5 % wanneer de referentievordering, gesteld dat zij in hoofde van de instelling een directe risicopositie deed ontstaan, in aanmerking zou komen voor een maximale risicoweging van 1,6 % krachtens de tabel in artikel IX.25 (specifiek risico op renteverrichtingen in de handelsportefeuille); en

2° 10 % wanneer de referentievordering, gesteld dat zij in hoofde van de instelling een directe risicopositie deed ontstaan, niet onder de toepassing van 1° zou vallen.

§ 2. In het geval van een kredietverzuimswap is het instellingen waarvoor de aan de swap verbonden risicopositie een lange positie in de onderliggende waarde vertegenwoordigt, echter toegestaan om voor de potentiële toekomstige risicopositie een percentage van 0 % toe te passen, tenzij de kredietverzuimswap bezwaard is met een beëindigingsclausule in geval van insolventie van de entiteit waarvoor de aan de swap verbonden risicopositie een korte positie in de onderliggende waarde vertegenwoordigt, ook al is er voor de onderliggende waarde geen sprake van wanbetaling.

§ 3. Wanneer het kredietderivaat protectie verschaft voor de optredende wanbetaling onder een aantal onderliggende vorderingen, wordt het conform § 1 toepasselijke percentage bepaald door de vordering met de nde laagste kredietkwaliteit die, gesteld dat zij in hoofde van de instelling een risicopositie zou vormen, al dan niet als gekwalificeerd bestanddeel in aanmerking zou worden genomen voor het positierisico.

#### Art. IX.8

Voor de toepassing van artikel IX.6 is het instellingen bij de berekening van de gewogen risicovolumes niet toegestaan om, voor de verdiscontering van financiële zekerheden, gebruik te maken van de methode van eenvoudige benadering van financiële zekerheden zoals uiteengezet in titel V, hoofdstuk 5, artikelen V.55 tot V.57.

#### Art. IX.9

§ 1. Voor de toepassing van artikel IX.6 kunnen, in het geval van retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten en opgenomen of verstrekte effecten- of grondstoffenleningen die in de handelsportefeuille zijn geboekt, alle financiële instrumenten en grondstoffen die in aanmerking komen om in de handelsportefeuille te worden opgenomen, als toelaatbare zekerheid worden beschouwd.

Met betrekking tot de risicoposities die verbonden zijn aan afgeleide buitenbeursinstrumenten die in de handelsportefeuille zijn geboekt, kunnen grondstoffen die in aanmerking komen om in de handelsportefeuille te worden opgenomen, ook als toelaatbare zekerheid worden beschouwd.

Voor de bepaling van volatiliteitsaanpassingen in de gevallen waarin de voornoemde financiële instrumenten of grondstoffen, die niet in aanmerking komen volgens titel V, hoofdstuk 5, in het kader van dergelijke transacties worden uitgeleend, verkocht of verstrekt, dan wel geleend, gekocht of ontvangen als zekerheid of anderszins, en de instelling gebruik maakt van de toezichthoudersbenadering van volatiliteitsaanpassingen overeenkomstig titel V, hoofdstuk 5, artikelen V.62 tot V.63, worden de desbetreffende instrumenten en grondstoffen op dezelfde wijze behandeld als de op een erkende markt genoteerde, maar niet in een belangrijke index opgenomen aandelen en converteerbare obligaties.

§ 2. Indien instellingen gebruik maken van de benadering van eigen ramingen van volatiliteitsaanpassingen overeenkomstig titel V, hoofdstuk 5, afdeling IV, met betrekking tot financiële instrumenten of grondstoffen die, volgens titel V, hoofdstuk 5, niet in aanmerking komen, moeten volatiliteitsaanpassingen worden berekend voor elk afzonderlijk instrument.

Indien instellingen toestemming hebben gekregen om gebruik te maken van de in titel V gedefinieerde internemodellenbenadering, mogen ze deze benadering ook toepassen in de handelsportefeuille.

Le chapitre 3 du titre V est modifié par l'ajout à la suite du tableau de l'article V.6 des dispositions suivantes :

Pour obtenir l'exposition future potentielle en cas de dérivés de crédit du type « contrat d'échange sur rendement global » (total return swap) et « contrat d'échange sur défaut » (credit default swap), le montant nominal de l'instrument est multiplié par les pourcentages suivants :

1° Lorsque la créance de référence est telle qu'elle pourrait bénéficier d'une pondération maximale de 1,6 % en vertu du tableau de l'article IX.25 (risque spécifique des opérations de taux du portefeuille de négociation) si elle constituait une exposition directe de l'établissement : 5 %; et

2° Lorsque la créance de référence est telle qu'elle ne serait pas visée par le 1° ci-dessus si elle constituait une exposition directe de l'établissement : 10 %.

§ 2. Toutefois, en cas de contrat d'échange sur défaut, l'établissement dont l'exposition telle qu'elle résulte de l'échange constitue une position longue sur le sous-jacent est autorisé à utiliser un facteur de 0 % pour le calcul de l'exposition future potentielle, à moins que le contrat d'échange sur défaut ne soit assorti d'une clause de résiliation en cas d'insolvabilité de l'entité dont l'exposition telle qu'elle résulte du contrat d'échange constitue une position courte sur le sous-jacent, même si le sous-jacent n'a pas fait l'objet d'un défaut.

§ 3. Lorsque le dérivé de crédit fournit une protection déclenchée par le même défaut au sein d'un groupe de créances sous-jacentes, le pourcentage applicable conformément au §1, est déterminé par la créance qui présente le même degré le plus bas de qualité du crédit et qui, si elle était encourue par l'établissement, serait considérée ou non comme élément éligible aux fins du risque de position.

#### Art. IX.8

Aux fins de l'article IX.6, lorsqu'ils calculent les montants de risque pondérés, les établissements ne sont pas autorisés à utiliser la méthode simple fondée sur les sûretés exposée aux articles V.55 à V.57 du chapitre 5 du titre V, pour la prise en compte des effets des sûretés financières.

#### Art. IX.9

§ 1<sup>er</sup>. Aux fins de l'article IX.6, en cas d'opérations de prise en pension et de mise en pension, de prêt et d'emprunt de titres ou de produits de base enregistrés dans le portefeuille de négociation, tous les instruments financiers et produits de base pouvant être inclus dans le portefeuille de négociation peuvent être considérés comme des sûretés éligibles.

Pour les expositions liées à des instruments dérivés de gré à gré enregistrées dans le portefeuille de négociation, les produits de base pouvant être inclus dans le portefeuille de négociation peuvent être aussi considérés comme des sûretés éligibles.

Aux fins du calcul des corrections pour volatilité, lorsque les instruments financiers ou produits de base précités qui ne sont pas éligibles selon le chapitre 5 du titre V sont prêtés/empruntés, vendus/achetés ou livrés/reçus en tant que sûretés ou selon d'autres modalités dans le cadre d'une telle transaction, et que l'établissement adopte l'approche prudentielle des corrections pour volatilité visée aux articles V.62 à V.63 du chapitre 5 du titre V, lesdits instruments et produits de base sont traités de la même façon que les actions et obligations convertibles ne faisant pas partie d'un indice important coté sur un marché reconnu.

§ 2. Lorsque les établissements adoptent l'approche des estimations propres des corrections pour volatilité conformément à la section IV du chapitre 5 du titre V en ce qui concerne les instruments financiers ou les produits de base qui ne sont pas éligibles en vertu dudit chapitre 5 du titre V, les corrections pour volatilité doivent être calculées pour chaque poste individuel.

Lorsque les établissements ont reçu l'autorisation d'adopter l'approche des modèles internes définie au titre V, ils peuvent également adopter cette approche pour le portefeuille de négociation.

**Art. IX.10**

Voor de toepassing van artikel IX.6 geldt, wat de erkenning van kaderverrekeningsovereenkomsten met betrekking tot retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten en/of opgenomen of verstrekte effecten- of grondstoffenleningen en/of andere aan de marktvoorwaarden aangepaste transacties betreft, dat verrekening tussen posities in en posities buiten de handelsportefeuille slechts is toegestaan wanneer de verrekenende posities aan de volgende voorwaarden voldoen :

(a) alle transacties worden dagelijks tegen marktwaarde gewaardeerd;

(b) alle in het kader van de transacties geleende, gekochte of ontvangen waarden komen in aanmerking als toelaatbare financiële zekerheid in de zin van titel V, hoofdstuk 5, met dien verstande dat artikel IX.9 niet van toepassing is.

**Art. IX.11**

Wanneer een in de handelsportefeuille opgenomen kredietderivaat deel uitmaakt van een intern afdekkingsinstrument en de kredietproteectie erkend is op grond van artikel V.27, wordt aangenomen dat aan de positie in het kredietderivaat geen wederpartijrisico verbonden is.

**Art. IX.12**

[...]

**HOOFDSTUK 2. — Renterisico**  
*dat voortoloeit uit de handelsportefeuille*

*Afdeling I. — Lange en korte posities. Berekening van de nettopositie*

**Art. IX.13**

Dit hoofdstuk heeft betrekking op de in artikel IX.17 gedefinieerde posities die tot de handelsportefeuille behoren en die betrekking hebben op schuldinstrumenten en andere soortgelijke instrumenten.

**Art. IX.14**

Voor de toepassing van dit hoofdstuk vormt het overschot van de lange (korte) positie van de instelling tegenover haar korte (lange) positie in identieke bestanddelen bedoeld in artikel IX.13 de nettopositie in die bestanddelen.

Alle nettoposities moeten, vóór zij worden samengevoegd, dagelijks in euro worden omgerekend tegen de geldende contante wisselkoers.

**Art. IX.15**

De lange en korte posities in de instrumenten bedoeld in de artikelen IX.16 tot IX.19 worden, op de in die artikelen bepaalde wijze, behandeld als posities in de het (de) onderliggende of notionele effect(en).

De termijnverrichtingen op valuta worden behandeld als twee posities in zero-couponobligaties die de te betalen en de te ontvangen valuta vertegenwoordigen

**Art. IX.16**

Interest-future-verrichtingen, rentecontracten op termijn (FRA's) en verbintenissen tot termijnaankoop- of verkoop van obligaties en andere schuldinstrumenten worden behandeld als combinaties van lange en korte posities.

Een lange positie in interest-future-verrichtingen wordt behandeld als een combinatie van een schuld die vervalt op de leveringsdatum van het futurecontract, en een vordering waarvan de vervaldatum gelijk is aan die van het instrument of de notionele positie die aan het futurecontract in kwestie ten grondslag liggen.

Een verkocht rentecontract op termijn wordt behandeld als een lange positie die vervalt op de afwikkelingsdatum, verlengd met de contractduur, en een korte positie die vervalt op de afwikkelingsdatum.

Om het vereiste met betrekking tot het specifieke risico te berekenen, worden zowel de schuld als de vordering opgenomen in de eerste categorie van de tabel in artikel IX.25, en het schuldinstrument in de passende categorie van diezelfde tabel.

**Art. IX.17**

Voor de toepassing van de artikelen IX.14 en IX.15 wordt :

— onder « lange positie » een positie verstaan waarin een instelling de op een bepaald tijdstip in de toekomst te ontvangen rente heeft vastgelegd; en

— onder « korte positie » een positie verstaan waarin een instelling de op een bepaald tijdstip in de toekomst te betalen rente heeft vastgelegd.

**Art. IX.10**

Aux fins de l'article IX.6, s'agissant de la prise en compte des accords-cadres de compensation couvrant des opérations de prise en pension et de mise en pension, de prêt et d'emprunt de titres ou de produits de base et/ou d'autres opérations ajustées aux conditions du marché, les compensations entre les positions du portefeuille de négociation et les autres positions n'appartenant pas au portefeuille de négociation ne sont prises en compte que pour autant que les opérations compensées remplissent les conditions suivantes :

(a) toutes les opérations sont évaluées quotidiennement au prix du marché;

(b) tous les éléments empruntés, achetés ou reçus dans le cadre de ces opérations peuvent être pris en compte comme sûretés financières éligibles en vertu du chapitre 5 du titre V, sans application de l'article IX.9.

**Art. IX.11**

Lorsqu'un dérivé de crédit inclus dans le portefeuille de négociation fait partie d'une couverture interne et que la protection du crédit est reconnue en vertu de l'article V.27, le risque de contrepartie découlant de la position sur le dérivé de crédit est réputé nul.

**Art. IX.12**

[...]

**CHAPITRE 2. — Risque de taux d'intérêt**  
*résultant du portefeuille de négociation*

*Section 1<sup>re</sup>. — Positions longues et courtes. Calcul de la position nette*

**Art. IX.13**

Sont visées par le présent chapitre les positions telles que définies à l'article IX.17, appartenant au portefeuille de négociation et qui portent sur des titres de créance et autres instruments similaires.

**Art. IX.14**

Pour l'application du présent chapitre, l'excédent de la position longue (ou courte) de l'établissement sur la position courte (ou longue) pour des éléments identiques visés à l'article IX.13 représente la position nette dans ces éléments.

Toutes les positions nettes sont converties quotidiennement, avant leur addition, en euros sur base du taux de change au comptant.

**Art. IX.15**

Les positions longues et courtes en instruments visés aux articles IX.16 à IX.19 sont traitées conformément aux modalités décrites dans ces articles, comme des positions dans le ou les titres sous-jacents ou notionnels.

Les opérations à terme sur devises sont traitées comme deux positions en obligations à coupon nul représentant les devises à payer et à recevoir.

**Art. IX.16**

Les contrats financiers à terme sur taux d'intérêt (interest-rate futures), les contrats à terme de taux d'intérêt (FRAs) et les engagements à terme d'achat et de vente d'obligations et autres titres de créance sont traités comme des combinaisons de positions longues et courtes.

Une position longue dans des contrats financiers à terme sur taux d'intérêt est considérée comme la combinaison d'un emprunt venant à échéance à la date de livraison du contrat financier à terme et d'un actif dont l'échéance est la même que celle de l'instrument ou de la position notionnelle sous-jacent au contrat financier à terme en question.

Un contrat à terme de taux d'intérêt vendu est traité comme une position longue dont l'échéance est la même que la date de règlement plus la période de contrat et une position courte dont l'échéance est la même que la date de règlement.

Afin de calculer l'exigence en matière de risque spécifique, l'emprunt et l'actif sont inclus dans la 1<sup>ère</sup> catégorie du tableau figurant à l'article IX.25, et le titre de créance dans la catégorie appropriée du même tableau.

**Art. IX.17**

Aux fins des articles IX.14 et IX.15, on entend par :

— position longue, une position de l'établissement qui a fixé le taux d'intérêt qu'il recevra à une date future; et

— position courte, une position de l'établissement qui a fixé le taux d'intérêt qu'il paiera à une date future.



**Art. IX.18**

Opties op rente, op obligaties en andere schuldinstrumenten, op financiële futures, op swaps en op valuta worden, voor de toepassing van dit hoofdstuk, behandeld alsof het posities zijn die in waarde gelijk zijn aan het bedrag van het onderliggende instrument waarop de optie betrekking heeft, vermenigvuldigd met de delta.

De aldus verkregen posities mogen worden gecompenseerd met tegengestelde posities in dezelfde onderliggende effecten of daarvan afgeleide instrumenten.

De gebruikte delta is de delta die wordt berekend door de instelling op een door de CBFA goedgekeurde wijze of, bij ontstentenis hiervan, de door de markt meegedeelde delta in het geval van een op de beurs verhandelde optie.

De CBFA kan, wanneer zij dat vanuit prudentieel oogpunt passend vindt, de instelling ertoe verplichten een welbepaalde delta te gebruiken of de delta te berekenen volgens een aangegeven methode.

Wanneer de instelling haar opties in de onderliggende instrumenten omzet aan de hand van de delta, is zij onderworpen aan een bijkomend vereiste om het gamma- en het vega-risico te dekken.

Wanneer de instelling haar opties niet in de onderliggende instrumenten omzet aan de hand van de delta en zij geen gebruik maakt van de in artikel IX.86 bedoelde scenario-analysemethode, is de nettopositie voor elke optie onderworpen aan een vereiste dat gelijk is aan dat voor het onderliggende instrument waarop die optie betrekking heeft. Voor een gekochte optie is dit vereiste beperkt tot de marktwaarde van die optie.

De in dit artikel bedoelde behandeling is eveneens van toepassing op warrants die betrekking hebben op dezelfde onderliggende instrumenten als de voornoemde opties.

**Art. IX.19**

Swaps worden, met betrekking tot het algemene renterisico, op dezelfde basis behandeld als balansinstrumenten.

Aldus wordt een renteswap waarbij een instelling een variabele rente ontvangt en een vaste rente betaalt, behandeld als :

— een lange positie in een instrument met variabele rente en met een looptijd die gelijk is aan de periode tot de volgende renteaanpassing, en

— een korte positie in een instrument met vaste rente en met dezelfde looptijd als de swap zelf.

**Art. IX.20**

Behandeling van de protectieverschaffer in het kader van een kredietderivaat

§ 1. Wat de kredietderivaten betreft, dient, voor de berekening van het eigenvermogensvereiste voor het marktrisico van de partij die het kredietrisico draagt (de « protectieverschaffer »), tenzij anders bepaald, het notioneel bedrag van het afgeleid contract te worden gebruikt.

Voor de berekening van het eigenvermogensvereiste voor het specifieke risico is, anders dan bij totale-opbrengstswaps, de looptijd van het contract van het kredietderivaat van toepassing in plaats van de looptijd van de vordering.

De posities worden als volgt bepaald :

1. Een totale-opbrengstswap geeft aanleiding tot een lange positie onder het algemeen marktrisico van de referentievordering en van een korte positie onder het algemeen marktrisico van een overheidsobligatie met een looptijd die gelijk is aan de termijn tot de eerstkomende rente-aanpassing en waaraan overeenkomstig titel V die handelt over de standaardbenadering voor de berekening van het kredietrisico, een risicoweging van 0 % wordt toegewezen. Daarnaast geeft een dergelijke swap aanleiding tot een lange positie onder het specifieke risico van de referentievordering.

2. Een kredietverzuiswap geeft onder het algemeen marktrisico geen aanleiding tot een positie. Wat het specifieke risico betreft, dient de instelling een synthetische lange positie in een vordering van de referentie-entiteit te registreren, tenzij het derivaat een externe rating heeft en voldoet aan de voorwaarden van een gekwalificeerd schuldinstrument, in welk geval een lange positie in het derivaat wordt geregistreerd. Indien uit hoofde van het product premie- of rentebetalingen verschuldigd zijn, dienen de desbetreffende kasstromen als theoretische posities in overheidsobligaties te worden weergegeven.

**Art. IX.18**

Les options sur taux d'intérêt, sur obligations et autres titres de créance, sur contrats financiers à terme sur instruments financiers (sur financial futures), sur contrats d'échanges financiers (sur swaps) et sur devises sont traitées, aux fins du présent chapitre, comme s'il s'agissait de positions de valeur égale au montant de l'instrument sous-jacent de l'option, multiplié par le delta.

Les positions ainsi obtenues peuvent être compensées avec des positions de signe opposé dans des titres ou instruments dérivés sous-jacents identiques.

Le delta utilisé est celui calculé par l'établissement selon un mode approuvé par la CBFA ou, à défaut, celui communiqué par le marché lorsqu'il s'agit d'une option négociée en bourse.

La CBFA peut, lorsqu'elle l'estime approprié d'un point de vue prudentiel, imposer à l'établissement d'utiliser un delta déterminé ou un mode particulier de calcul du delta.

Lorsque l'établissement convertit ses options en instruments sous-jacents sur base du delta, il est soumis à une exigence supplémentaire pour couvrir le risque gamma et le risque vega.

Lorsque l'établissement ne convertit pas ses options en instruments sous-jacents sur base du delta et n'a pas recours à la méthode par scénario prévue à l'article IX.86, la position nette pour chaque option est soumise à une exigence égale à celle de son instrument sous-jacent. Cette exigence est limitée, en ce qui concerne une option achetée, à la valeur de marché de cette option.

Le traitement prévu dans cet article est également applicable aux warrants relatifs aux mêmes sous-jacents que ceux des options susvisées.

**Art. IX.19**

Les échanges financiers sont traités, au regard du risque général de taux d'intérêt, sur la même base que les instruments figurant au bilan.

Par conséquent, un échange de taux d'intérêt dans lequel un établissement reçoit un taux variable et paie un taux fixe est traité comme la combinaison :

— d'une position longue dans un instrument à taux variable d'une échéance équivalant à la période qui s'écoule jusqu'à la refixation du taux d'intérêt, et

— d'une position courte dans un instrument à taux fixe ayant la même échéance que l'échange lui-même.

**Art. IX.20**

Traitement du vendeur de protection dans le cadre d'un dérivé de crédit

§ 1<sup>er</sup>. En ce qui concerne les dérivés de crédit, aux fins du calcul des exigences en fonds propres relatives au risque de marché de la partie qui assume le risque de crédit (« vendeur de protection »), sauf stipulation différente, le montant notionnel du contrat dérivé doit être utilisé.

Aux fins du calcul de l'exigence en fonds propres pour risque spécifique, autre que pour les contrats d'échange sur rendement global (total return swap), l'échéance du contrat de dérivés de crédit est applicable en lieu et place de celle de la créance.

Les positions sont déterminées comme suit :

1. Un contrat d'échange sur rendement global (total return swap) génère une position longue sur le risque de marché général de la créance de référence et une position courte sur le risque de marché général d'une obligation d'Etat avec une échéance équivalente à la période allant jusqu'à la prochaine fixation du taux d'intérêt et recevant une pondération de risque de 0 % en vertu du titre V traitant de l'approche standard pour le calcul du risque de crédit. Il crée également une position longue sur le risque spécifique de la créance de référence.

2. Un contrat d'échange sur défaut (credit default swap) ne génère pas de position sur risque de marché général. Aux fins du traitement du risque spécifique, l'établissement doit enregistrer une position longue synthétique sur une créance détenue sur l'entité de référence, sauf si le dérivé bénéficie d'une notation externe et remplit les conditions pour être considéré comme titre de créance éligible, auquel cas une position longue est enregistrée pour le dérivé. Lorsque des paiements de primes ou d'intérêts sont dus au titre du produit, ces flux de trésorerie doivent être représentés comme des positions notionnelles sur des obligations d'Etat.

3. Een « single name credit linked note » geeft aanleiding tot een lange positie onder het algemeen marktrisico van de « note » zelf, zoals voor een verrichting op rente. Wat het specifieke risico betreft, wordt een synthetische lange positie in een vordering van de referentie-entiteit gecreëerd. Een extra lange positie wordt op de emittent van de « note » gecreëerd. Indien de « credit linked note » een externe rating heeft en voldoet aan de voorwaarden van een gekwalificeerd schuldinstrument, volstaat het een eenmalige lange positie voor het specifieke risico van de « note » te registreren.

4. Afgezien van een lange positie voor het specifieke risico van de emittent van de « note » geeft een « multiple name credit linked note » die proportionele protectie verschafft, wat het specifieke risico betreft, aanleiding tot een positie in elke referentie-entiteit, waarbij het totale notionele bedrag van het contract over de posities wordt gespreid in verhouding tot het aandeel van elke aan een referentie-entiteit verbonden risicopositie in het totale notionele bedrag. Wanneer voor een referentie-entiteit meer dan één vordering in aanmerking komt, wordt de vordering met de hoogste risicoweging in aanmerking genomen voor het specifieke risico. Indien de « multiple name credit linked note » een externe rating heeft en voldoet aan de voorwaarden van een gekwalificeerd schuldinstrument, volstaat het een eenmalige lange positie voor het specifieke risico van de « note » te boeken.

5. Een « first-asset-to-default »-kredietderivaat geeft, voor het notionele bedrag, aanleiding tot een positie in een vordering op elke referentie-entiteit. Indien het hoogste te betalen bedrag bij een omstandigheid die de kredietwaardigheid aantast kleiner is dan het overeenkomstig de eerste zin van dit punt verkregen eigenvermogensvereiste, dan kan dat maximumbedrag als eigenvermogensvereiste voor het specifieke risico worden beschouwd.

Een « second-asset-to-default »-kredietderivaat geeft, voor het notionele bedrag, aanleiding tot een positie in een vordering op elke referentie-entiteit minus één (die met het kleinste eigenvermogensvereiste voor het specifieke risico). Indien het hoogste te betalen bedrag bij een omstandigheid die de kredietwaardigheid aantast kleiner is dan het overeenkomstig de eerste zin van dit punt verkregen eigenvermogensvereiste, dan kan dat maximumbedrag als eigenvermogensvereiste voor het specifieke risico worden beschouwd.

Indien een « first » of « second-asset-to-default »-kredietderivaat een externe rating heeft en voldoet aan de voorwaarden van een gekwalificeerd schuldinstrument, kan de protectieverschaffer volstaan met de berekening van een vereiste voor het specifieke risico in overeenstemming met de rating van het derivaat.

Behandeling van de protectienemer in het kader van een kredietderivaat

§ 2. In hoofde van de instelling die het kredietrisico overdraagt (« de protectienemer ») worden de posities vastgesteld als spiegelbeeld van die van de protectieverschaffer, behalve voor « credit linked notes ». Deze « credit linked notes » geven bij de emittent immers geen aanleiding tot een korte positie.

Als op een gegeven moment een combinatie van een call-optie en een verhoging van de vergoeding (« step up ») optreedt, wordt het desbetreffende tijdstip beschouwd als de looptijd van het protectie-instrument.

In het geval van « nth-to-default »-kredietderivaten kunnen protectienemers het specifieke risico op één onderliggend actief (namelijk het actief met het laagste eigenvermogensvereiste voor het specifieke risico) buiten beschouwing laten.

Voor de berekening van de vereisten met betrekking tot de specifieke risico's mag een positie op een actief op de in hoofdstuk 4 beschreven wijze worden gesaldeerd met een positie die voortvloeit uit een kredietderivaat.

#### Art. IX.21

Voor de berekening van de vereisten voor het algemene risico mag een instelling die het renterisico op de in de artikelen IX.16 tot IX.19 bedoelde afgeleide instrumenten tegen marktwaarde waardeert en beheert aan de hand van de geactualiseerde financiële stromen, gebruik maken van gevoeligheidsmodellen voor de berekening van de in die artikelen bedoelde posities, en dient zij daarvan gebruik te maken voor obligaties of andere schuldinstrumenten die over de resterende looptijd worden afgelost en waarvan de hoofdsom niet in één keer wordt terugbetaald.

3. Un titre lié à un crédit uninominal (credit linked note) génère une position longue sur son propre risque de marché général, en tant qu'instrument sur taux d'intérêt. Aux fins du traitement du risque spécifique, une position longue synthétique est créée sur une créance détenue sur l'entité de référence. Une position longue additionnelle est créée sur l'émetteur du titre lié à un crédit. Lorsque le titre lié à un crédit bénéficie d'une notation externe et remplit les conditions pour être considéré comme titre de créance éligible, une position longue unique sur le risque spécifique du titre doit seulement être enregistrée.

4. Outre une position longue sur le risque spécifique de l'émetteur du titre, un titre lié à un crédit plurinominal procurant une protection proportionnelle génère une position sur chaque entité de référence, le montant notionnel total du contrat étant réparti sur l'ensemble des positions à raison du pourcentage représenté par chaque position sur une entité de référence. Lorsque plusieurs créances sur une même entité de référence peuvent être sélectionnées, la créance qui reçoit la pondération de risque la plus élevée détermine le risque spécifique. Lorsqu'un titre lié à un crédit plurinominal bénéficie d'une notation externe et remplit les conditions pour être considéré comme titre de créance éligible, une position longue unique sur le risque spécifique du titre doit seulement être enregistrée.

5. Un dérivé de crédit au 1<sup>er</sup> défaut (first-asset-to-default credit derivative) génère, pour le montant notionnel, une position sur une créance détenue sur chaque entité de référence. Si le montant du paiement maximal en cas d'événement de crédit est inférieur à l'exigence de fonds propres calculée selon la méthode visée à la première phrase du présent point, ledit montant peut être considéré comme l'exigence de fonds propres pour risque spécifique.

Un dérivé de crédit au 2<sup>nd</sup> défaut (second-asset-to-default credit derivative) génère, pour le montant notionnel, une position sur une créance détenue sur chaque entité de référence, moins une (celle à laquelle est associée l'exigence de fonds propres pour risque spécifique la plus basse). Si le montant du paiement maximal en cas d'événement de crédit est inférieur à l'exigence de fonds propres calculée selon la méthode visée à la première phrase du présent point, ledit montant peut être considéré comme l'exigence de fonds propres pour risque spécifique.

Lorsqu'un dérivé de crédit au premier ou second défaut bénéficie d'une notation externe et remplit les conditions pour être considéré comme titre de créance éligible, le vendeur de la protection doit seulement calculer une charge du risque spécifique reflétant la notation du dérivé.

Traitement de l'acheteur de protection dans le cadre d'un dérivé de crédit

§ 2. Pour la partie qui transfère le risque de crédit (« l'acheteur de la protection »), les positions sont déterminées comme étant parfaitement symétriques à celles du vendeur de la protection, exception faite des titres liés à un crédit. Ceux-ci ne génèrent en effet pas de position courte sur l'émetteur.

S'il est prévu, à une certaine date, une option d'achat associée à une majoration de la rémunération (« step up »), cette date est considérée comme l'échéance de la protection.

En cas de dérivé de crédit au même défaut, les acheteurs de protection sont autorisés à compenser le risque spécifique sur 1 actif sous-jacent (l'actif présentant l'exigence de fonds propres pour risque spécifique la plus basse).

Pour le calcul des exigences pour risques spécifiques, une position sur un actif peut être compensée avec une position résultant d'un dérivé de crédit selon les modalités définies au chapitre 4.

#### Art. IX.21

Aux fins du calcul des exigences en matière de risque général, l'établissement qui évalue au prix du marché et gère le risque de taux d'intérêt des instruments visés aux articles IX.16 à IX.19 sur la base des flux financiers actualisés, peut utiliser des méthodes de calcul basées sur la sensibilité pour calculer les positions visées à ces articles et est tenu de les utiliser pour toute obligation ou autre titre de créance qui est amorti sur sa durée résiduelle et dont le principal n'est pas remboursé en une seule fois.

Zowel de berekeningsmethode als het gebruik ervan door de instelling moeten voldoen aan de hierna bepaalde voorwaarden en vooraf door de CBFA worden goedgekeurd :

— De berekeningsmethode moet posities opleveren met dezelfde gevoeligheid voor renteschommelingen als de onderliggende kasstromen.

— Bij de beoordeling van deze gevoeligheid moet worden uitgegaan van onafhankelijke schommelingen in over de gehele rendementscurve bemonsterde rentevoeten, waarbij ten minste één gevoeligheidspunt in elk van de in de tabel in artikel IX.31 opgenomen looptijdklassen wordt genomen.

De posities worden in aanmerking genomen overeenkomstig de bepalingen van de artikelen IX.27 tot IX.39.

Op de posities in opties blijven de bijkomende vereisten van toepassing voor de dekking van het gamma- en het vegarisico.

#### Art. IX.22

Een instelling die geen gebruik maakt van de in artikel IX.21 bedoelde berekeningsmethodes, mag in plaats daarvan de posities in de in artikelen IX.16 tot IX.19 bedoelde afgeleide instrumenten als volledig compenserende posities behandelen, mits zij aan de volgende voorwaarden voldoen :

— de posities hebben dezelfde waarde en zijn uitgedrukt in dezelfde munt;

— de referentievoeten (voor posities met variabele rente) of de coupons (voor posities met vaste rente) sluiten nauw bij elkaar aan;

— de datum van de eerstvolgende renteaanpassing of, voor vastecouponposities, de resterende looptijden vallen binnen de volgende grenzen samen :

— minder dan een maand : dezelfde dag,

— tussen een maand en een jaar : binnen zeven dagen,

— meer dan een jaar : binnen dertig dagen.

#### Art. IX.23

De instelling die effecten of gegarandeerde rechten inzake de eigendom van effecten overdraagt bij een retrocessieovereenkomst, en de instelling die effecten leent in het kader van een verstrekte effectenlening, dient deze effecten te betrekken in de berekening van haar eigenvermogensvereiste uit hoofde van deze titel, hoofdstukken 2 tot 5, mits deze effecten voldoen aan de criteria van titel I, hoofdstuk 3.

### Afdeling II. — Specifiek risico en algemeen risico

#### Art. IX.24

Nettoposities worden ingedeeld naar de munten waarin zij zijn uitgedrukt, en het eigenvermogensvereiste voor het algemene en het specifieke risico wordt berekend in elke munt afzonderlijk.

Het specifieke risico wordt afzonderlijk berekend voor elk van de in artikel IX.14 bedoelde identieke bestanddelen.

#### Onderafdeling I. — Specifiek risico

#### Art. IX.25

De instelling wijst haar nettoposities die verband houden met de handelsportefeuille, op grond van de emittent/debiteur, de externe of interne kredietbeoordeling en hun resterende looptijden, toe aan de desbetreffende categorieën van onderstaande tabel en vermenigvuldigt deze vervolgens met de aangegeven wegingsfactoren.

Zij maakt de som van haar gewogen posities (ongeacht of het lange dan wel korte posities betreft) om haar eigenvermogensvereiste voor het specifieke risico te berekenen.

La méthode de calcul et son utilisation par l'établissement doivent répondre aux conditions fixées ci-après et être préalablement approuvés par la CBFA :

— La méthode de calcul doit produire des positions ayant la même sensibilité aux variations de taux d'intérêt que les flux financiers sous-jacents.

— Cette sensibilité doit être évaluée par rapport aux fluctuations indépendantes d'un échantillon de taux sur la courbe de rendement et comporter un point de sensibilité au moins pour chacune des fourchettes d'échéances mentionnée dans le tableau figurant à l'article IX.31.

Les positions sont prises en compte selon les dispositions des articles IX.27 à IX.39.

Les positions en options restent soumises aux exigences complémentaires pour couvrir les risques gamma et vega.

#### Art. IX.22

Un établissement qui n'a pas recours aux méthodes de calcul prévues à l'article IX.21 peut traiter, comme entièrement compensée toute position en instruments dérivés visés aux articles IX.16 à IX.19, qui satisfait aux conditions suivantes :

— les positions ont la même valeur et sont libellées dans la même monnaie;

— les taux de référence (pour les positions à taux variable) ou les coupons (pour les positions à taux fixe) sont étroitement alignés;

— la date de la prochaine fixation du taux d'intérêt ou, pour les positions à coupon fixe, l'échéance résiduelle respecte les limites suivantes :

— moins d'un mois : même jour,

— d'un mois à un an : dans les sept jours,

— plus d'un an : dans les trente jours.

#### Art. IX.23

L'établissement qui transfère des titres, ou des droits garantis relatifs à la propriété des titres, dans une opération de mise en pension et l'établissement qui prête des titres dans le cadre d'un prêt de titres incluent ces titres dans le calcul de leurs exigences en fonds propres définies aux chapitres 2 à 5 du présent titre, à condition que ces titres remplissent les critères prévus au chapitre 3 du titre I<sup>er</sup>.

### Section II. — Risque spécifique et risque général

#### Art. IX.24

Les positions nettes sont classées selon les monnaies dans lesquelles elles sont libellées et l'exigence en fonds propres pour le risque général et spécifique est calculée séparément dans chaque monnaie.

Le risque spécifique fait l'objet d'un calcul pour chacun des éléments identiques visés à l'article IX.14.

#### Sous-section I<sup>re</sup>. — Risque spécifique

#### Art. IX.25

L'établissement impute ses positions nettes relevant du portefeuille de négociation aux catégories appropriées du tableau ci-dessous selon l'émetteur/le débiteur, la notation externe ou interne et leur échéance résiduelle, et les multiplie ensuite par les pondérations indiquées.

Il additionne ses positions pondérées (qu'elles soient longues ou courtes) afin de calculer son exigence en fonds propres pour la couverture du risque spécifique.

Tabel

Bestanddelen	Eigenvermogensvereiste voor het specifieke risico
Schuldtitels uitgegeven of gegarandeerd door centrale overheden, dan wel uitgegeven door centrale banken, internationale organisaties, multilaterale ontwikkelingsbanken of regionale of lokale overheden van de lidstaten die, volgens de regels van titel V, in kredietwaardigheids categorie 1 zouden worden ondergebracht of een risicoweging van 0 % zouden krijgen.	0 %
1° Schuldtitels uitgegeven of gegarandeerd door centrale overheden, dan wel uitgegeven door centrale banken, internationale organisaties, multilaterale ontwikkelingsbanken of regionale of lokale overheden die, volgens de regels van titel V, in kredietwaardigheids categorie 2 of 3 zouden worden ondergebracht. 2° Schuldtitels uitgegeven of gegarandeerd door instellingen die, volgens de regels van titel V, in kredietwaardigheids categorie 1, 2 of 3 zouden worden ondergebracht. 3° Schuldtitels uitgegeven of gegarandeerd door ondernemingen die, volgens de regels van titel V, in kredietwaardigheids categorie 1 of 2 zouden worden ondergebracht. Andere gekwalificeerde bestanddelen als gedefinieerd in artikel IX.26 hierna.	0,25 % (resterende looptijd tot eindvervaldatum van 6 maanden of minder) 1,00 % (resterende looptijd tot eindvervaldatum van meer dan 6 maanden tot ten hoogste 24 maanden) 1,60 % (resterende looptijd tot eindvervaldatum van meer dan 24 maanden)
1° Schuldtitels uitgegeven of gegarandeerd door centrale overheden, uitgegeven door centrale banken, internationale organisaties, multilaterale ontwikkelingsbanken, regionale of lokale overheden van de lidstaten, of instellingen die, volgens de regels van titel V voor het toekennen van risicowegingen, in kredietwaardigheids categorie 4 of 5 zouden worden ondergebracht. 2° Schuldtitels uitgegeven of gegarandeerd door ondernemingen die, volgens de regels van titel V, in kredietwaardigheids categorie 3 of 4 zouden worden ondergebracht. 3° Andere posities waarvoor geen kredietbeoordeling van een aangewezen EKBI beschikbaar is.	8,00 %
1° Schuldtitels uitgegeven of gegarandeerd door centrale overheden, dan wel uitgegeven door centrale banken, internationale organisaties, multilaterale ontwikkelingsbanken, regionale of lokale overheden van de lidstaten, of instellingen die, volgens de regels van titel V, in kredietwaardigheids categorie 6 zouden worden ondergebracht. 2° Schuldtitels uitgegeven of gegarandeerd door ondernemingen die, volgens de regels van titel V, in kredietwaardigheids categorie 5 of 6 zouden worden ondergebracht.	12,00 %

Tableau

Eléments	Exigence de fonds propres pour risque spécifique
Titres de créance émis ou garantis par les administrations centrales, émis par les banques centrales, les organisations internationales, les banques multilatérales de développement ou les autorités régionales ou locales des Etats membres, auxquels serait affecté l'échelon 1 de qualité du crédit ou qui recevraient une pondération de risque de 0 % en vertu du titre V.	0 %
1° Titres de créance émis ou garantis par les administrations centrales, émis par les banques centrales, les organisations internationales, les banques multilatérales de développement ou les autorités régionales ou locales des Etats membres, auxquels seraient affectés les échelons 2 ou 3 de qualité du crédit en vertu du titre V. 2° Titres de créance émis ou garantis par des établissements auxquels seraient affectés les échelons 1, 2 ou 3 en vertu du titre V. 3° Titres de créance émis ou garantis par des entreprises auxquelles seraient affectés les échelons 1 ou 2 de qualité du crédit en vertu du titre V. Autres éléments éligibles au sens de l'article IX.26 ci-dessous	0,25 % (durée résiduelle jusqu'à l'échéance inférieure ou égale à 6 mois) 1,00 % (durée résiduelle jusqu'à l'échéance supérieure à 6 mois et inférieure ou égale à 24 mois) 1,60 % (durée résiduelle jusqu'à l'échéance supérieure à 24 mois)
1° Titres de créance émis ou garantis par les administrations centrales, émis par les banques centrales, les organisations internationales, les banques multilatérales de développement, les autorités régionales ou locales des Etats membres, ou des établissements, auxquels seraient affectés les échelons 4 ou 5 de qualité du crédit en vertu du titre V relatif à la pondération des risques. 2° Titres de créance émis ou garantis par des entreprises auxquelles seraient affectés l'échelon 3 ou 4 de qualité du crédit en vertu du titre V. 3° Autres positions pour lesquelles une évaluation de crédit établie par un OEEC désigné n'est pas disponible	8,00 %
1° Titres de créance émis ou garantis par les administrations centrales, émis par les banques centrales, les organisations internationales, les banques multilatérales de développement, les autorités régionales ou locales des Etats membres, ou des établissements, auxquels serait affecté l'échelon 6 de qualité du crédit en vertu du titre V relatif à la pondération des risques. 2° Titres de créance émis ou garantis par des entreprises auxquelles seraient affectés l'échelon 5 ou 6 de qualité du crédit en vertu des dispositions sur la pondération des risques du titre V.	12,00 %

In het geval van instellingen die de regels van titel VI toepassen voor het toekennen van risicowegingen aan verrichtingen buiten de handelsportefeuille, moet de debiteur van een risicopositie, om in aanmerking te komen voor een kredietwaardigheids categorie, een interne rating hebben met een kans op wanbetaling die gelijk of gelijkwaardig is aan diegene die samenhangt met de passende kredietwaardigheids categorie overeenkomstig artikel V.16, § 7, voor het toekennen van risicowegingen op ondernemingen.

Lorsqu'un établissement applique les dispositions du titre VI en matière de pondération des risques pour les opérations hors portefeuille de négociation, le débiteur d'une exposition doit, afin de pouvoir bénéficier d'un échelon de qualité du crédit, faire l'objet d'une notation interne associée à une probabilité de défaut inférieure ou équivalente à celle qui va de pair avec l'échelon de qualité du crédit adéquat, conformément à l'article V.16, § 7, en matière de pondération des risques sur les entreprises.



Op instrumenten die zijn uitgegeven door een emittent die niet in een kredietwaardigheidscategorie kan worden ondergebracht, is een eigenvermogensvereiste voor het specifieke risico van 8 % tot 12 % van toepassing conform de tabel hierboven. De CBFA kan verlangen dat de instellingen op dergelijke instrumenten een hoger eigenvermogensvereiste voor het specifieke risico toepassen en/of verbieden dat dergelijke instrumenten met andere schuldinstrumenten worden gecompenseerd voor de bepaling van de omvang van het algemeen marktrisico.

Voor de risicopositie die inherent is aan een effectiseringsverrichting waarop een risicoweging van 1 250 % van toepassing zou zijn zoals gedefinieerd in titel VII, geldt een eigenvermogensvereiste dat niet kleiner is dan de in die titel gedefinieerde vereisten. Voor liquiditeitsfaciliteiten waaraan geen rating is toegekend, geldt een eigenvermogensvereiste dat niet kleiner is dan het in titel VII vastgelegde vereiste.

Door de instelling gehouden eigen obligaties of andere schuldinstrumenten worden niet in aanmerking genomen bij de berekening van het specifieke risico.

#### Art. IX.26

Onder gekwalificeerde bestanddelen in de zin van de tabel bij artikel IX.25 worden verstaan :

*a)* de lange en korte posities in activa waaraan een rating kan worden toegekend die minstens overeenkomt met de kwalificatie « van goede kwaliteit (investment grade) » van de in titel V bedoelde stroomlijning (mapping) van kredietbeoordelingen (standaardbenadering voor de berekening van het kredietrisico);

*b)* de lange en korte posities in activa die, gelet op de solvabiliteit van de emittent, een kans op wanbetaling hebben die niet hoger is dan die van de onder *a)* hierboven bedoelde activa, voor de instellingen die gebruik mogen maken van de in titel VI bedoelde interneratingbenadering;

*c)* de lange en korte posities in activa waarvoor geen kredietbeoordeling door een aangewezen externe kredietbeoordelingsinstelling beschikbaar is en die aan de volgende voorwaarden voldoen :

i) zij worden door de betrokken instellingen als voldoende liquide beschouwd;

ii) de beleggingskwaliteit ervan is, volgens de eigen beoordeling van de instelling, minstens gelijkwaardig aan die van de onder *a)* hierboven bedoelde activa;

iii) zij zijn genoteerd op tenminste een gereguleerde markt in een lidstaat of aan een beurs in een derde land, mits deze beurs erkend is door de bevoegde autoriteiten van de betrokken lidstaat;

*d)* de lange en korte posities in activa uitgegeven door instellingen die onderworpen zijn aan eigenvermogensvereisten die gelijkwaardig zijn aan die waarvan sprake in dit reglement en :

(i) door de betrokken instellingen als voldoende liquide worden beschouwd, en

(ii) waarvan de beleggingskwaliteit, volgens de eigen beoordeling van de instelling, ten minste gelijkwaardig is aan die van de onder *a)* bedoelde activa.

*e)* de effecten uitgegeven door instellingen waarvan wordt aangenomen dat de kredietkwaliteit gelijk is aan of hoger is dan diegene die verbonden is met kredietwaardigheidscategorie 2 of een hogere categorie volgens de regels van titel V voor het toekennen van risicowegingen op de instellingen, en die onderworpen zijn aan een toezichts- en regelgevingskader dat vergelijkbaar is met dat van dit reglement.

Na onderzoek van de wijze waarop de schuldinstrumenten worden beoordeeld, kan de CBFA de evaluatie van de instelling afwijzen indien zij van oordeel is dat aan de betrokken instrumenten een te hoog specifiek risico verbonden is om als gekwalificeerde bestanddelen te kunnen worden beschouwd.

De CBFA kan van de instellingen eisen dat zij de maximumwegingsfactor van de tabel in artikel IX.25 toepassen op instrumenten waaraan een bijzonder risico verbonden is omwille van de ontoereikende solvabiliteit en/of liquiditeit van de emittent.

### Onderafdeling II. — Algemeen risico

#### A. Keuze van de methode

##### Art. IX.27

Voor de berekening van het algemene risico kan de instelling :

— hetzij een op de looptijd gebaseerde methode toepassen als gedefinieerd in de artikelen IX.28 tot IX.33,

— hetzij een op de duration gebaseerde methode toepassen als gedefinieerd in de artikelen IX.34 tot IX.39.

De instelling moet de gekozen methode stelselmatig toepassen en kan slechts voor een andere methode opteren als de CBFA daarmee vooraf heeft ingestemd.

Les instruments émis par un émetteur ne remplissant pas la condition précitée font l'objet d'une exigence de fonds propres pour risque spécifique égale à 8 % ou 12 % conformément au tableau ci-dessus. La CBFA peut demander aux établissements d'appliquer à ces instruments une exigence pour risque spécifique supérieure et/ou interdire toute compensation entre ces instruments et tout autre titre de créance aux fins de la mesure du risque général de marché.

L'exposition inhérente à une opération de titrisation qui ferait l'objet d'une pondération du risque à 1250%, telle que fixée au titre VII, est soumise à une exigence de fonds propres qui n'est pas inférieure à ce titre. Les facilités de trésorerie sans notation sont soumises à une exigence de fonds propres qui n'est pas inférieure à celle fixée au titre VII.

Lorsque l'établissement détient en portefeuille ses propres obligations ou autres titres de créance, ceux-ci ne sont pas pris en compte pour le calcul du risque spécifique.

#### Art. IX.26

On entend par éléments éligibles au sens du tableau de l'article IX.25 :

*a)* les positions longues et courtes sur des actifs bénéficiant d'une notation correspondant à un niveau d'investissement (investment grade) dans le processus de mise en correspondance des évaluations du crédit décrit dans le titre V (approche standard pour le calcul du risque crédit);

*b)* les positions longues et courtes sur des actifs qui, en raison de la solvabilité de l'émetteur, présentent une probabilité de défaut inférieure ou égale à celle des actifs visés au point *a)* ci-dessus, pour les établissements autorisés à utiliser l'approche notation interne visée au titre VI;

*c)* les positions longues et courtes sur des actifs pour lesquels une évaluation effectuée par un organisme externe d'évaluation du crédit n'est pas disponible et qui remplissent les conditions suivantes :

i) ils sont considérés comme suffisamment liquides par les établissements concernés;

ii) leur qualité à des fins d'investissement est, selon l'établissement, au moins équivalente à celle des actifs visés au point a);

iii) ils sont cotés sur au moins un marché réglementé d'un Etat membre ou sur un marché boursier d'un pays tiers, et ledit marché boursier est reconnu par les autorités compétentes de l'Etat membre concerné;

*d)* les positions longues et courtes sur des actifs émis par des établissements soumis aux exigences d'adéquation des fonds propres similaires à celles prévues dans la présente réglementation et;

(i) qui sont considérés comme suffisamment liquides par les établissements concernés, et

(ii) dont la qualité à des fins d'investissement est, selon l'établissement, au moins équivalente à celle des actifs visés au point a).

*e)* les titres émis par des établissements qui sont réputés avoir une qualité de crédit supérieure ou égale à celle associée à l'échelon 2 de qualité du crédit en vertu du titre V relatif à la pondération des risques sur les établissements et qui sont soumis à des dispositions réglementaires et de surveillance comparables à celles que prévoit la présente réglementation.

La CBFA peut, au vu des modalités de l'évaluation des titres de créance, rejeter l'évaluation effectuée par un établissement lorsqu'elle estime qu'un instrument présente un risque spécifique trop élevé pour être considéré comme élément éligible.

La CBFA peut exiger des établissements qu'ils appliquent la plus élevée des pondérations du tableau de l'article IX.25 aux instruments présentant un risque particulier en raison d'une solvabilité ou d'une liquidité insuffisante de l'émetteur.

### Sous-section II. — Risque général

#### A. Choix de la méthode

##### Art. IX.27

Pour le calcul du risque général, l'établissement pourra utiliser :

— soit une méthode en fonction de l'échéance telle que décrite aux articles IX.28 à IX.33,

— soit une méthode en fonction de la duration telle que décrite aux articles IX.34 à IX.39.

L'établissement appliquera la méthode choisie de manière constante et ne pourra modifier ce choix que moyennant l'accord préalable de la CBFA.

## B. Berekening van het algemene risico gebaseerd op de looptijd

**Art. IX.28**

De berekening van het eigenvermogensvereiste voor de dekking van het algemene risico bestaat uit twee fasen als gedefinieerd in de artikelen IX.29 tot IX.33 :

— eerst worden alle nettoposities gewogen naar looptijd op de in artikel IX.29 bedoelde wijze;

— vervolgens kunnen die gewogen posities worden verlaagd :

— wanneer een gewogen positie naast een tegengestelde gewogen positie in dezelfde looptijdklasse wordt ingenomen, en

— wanneer de tegengestelde gewogen posities zich in verschillende looptijdklassen bevinden, waarbij de omvang van de verlaging afhangt van het zich al dan niet in dezelfde zone bevinden van de twee posities en van de zone (groepen van looptijdklassen) waarin zij zich bevinden.

**Art. IX.29**

De instelling wijst haar nettoposities toe aan de passende looptijdklassen in de tweede of derde kolom van de tabel in artikel IX.31.

Zij doet dit op grond van de resterende looptijden in het geval van instrumenten met vaste rente, en op grond van de periode tot de volgende rente-aanpassing in het geval van instrumenten waarvan de rente vóór de eindvervaldatum wordt aangepast.

Zij maakt tevens onderscheid tussen obligaties of andere schuldinstrumenten met een coupon van 3 % of meer en obligaties of andere schuldinstrumenten met een coupon van minder dan 3 %, en deelt deze dienovereenkomstig in de tweede dan wel de derde kolom van voornoemde tabel in.

Zij vermenigvuldigt dan elk van deze nettoposities met de wegingsfactor die voor de desbetreffende looptijdklasse is vermeld in de vierde kolom van die tabel.

**Art. IX.30**

Vervolgens bepaalt de instelling de som van de gewogen lange posities en de som van de gewogen korte posities in elke looptijdklasse.

Het bedrag dat overeenstemt met de gewogen lange posities die worden gecompenseerd door gewogen korte posities in een looptijdklasse, vormt de gecompenseerde gewogen positie in deze looptijdklasse.

De resterende lange of korte positie is de niet-gecompenseerde gewogen positie in deze zelfde looptijdklasse.

De instelling berekent het totaal van de gecompenseerde gewogen posities in alle looptijdklassen.

**Art. IX.31**

De instelling berekent het totaal van de niet-gecompenseerde gewogen lange posities voor de looptijdklassen in elk van de zones in de tabel hieronder, om de niet-gecompenseerde gewogen lange positie voor elke zone te bepalen.

Op dezelfde wijze wordt de som van de niet-gecompenseerde gewogen korte posities voor elke looptijdklasse in een bepaalde zone bepaald om te komen tot de niet-gecompenseerde gewogen korte positie voor deze zone.

Het deel van de niet-gecompenseerde gewogen lange positie van een bepaalde zone dat gelijk is aan de niet-gecompenseerde gewogen korte positie voor dezelfde zone, is de gecompenseerde gewogen positie voor die zone.

Het deel van de niet-gecompenseerde gewogen lange of korte positie voor een zone dat niet op deze wijze kan worden gecompenseerd, vormt de niet-gecompenseerde gewogen positie voor die zone.

## B. Calcul du risque général en fonction de l'échéance

**Art. IX.28**

Le calcul de l'exigence en fonds propres pour la couverture du risque général comporte plusieurs étapes décrites aux articles IX.29 à IX.33 :

— les positions nettes sont d'abord pondérées en fonction de leur échéance comme il est expliqué à l'article IX.29;

— ensuite, ces positions pondérées peuvent être réduites :

— lorsqu'une position pondérée est détenue parallèlement à une position pondérée de signe opposé à l'intérieur de la même fourchette d'échéances, et;

— lorsque les positions pondérées de signe opposé appartiennent à des fourchettes d'échéances différentes, l'ampleur de cette réduction variant selon que les deux positions appartiennent ou non à la même zone et selon celles des trois zones (groupes de fourchettes d'échéances) auxquelles elles appartiennent.

**Art. IX.29**

L'établissement impute ses positions nettes aux fourchettes d'échéances appropriées de la deuxième ou troisième colonne, selon le cas, du tableau figurant à l'article IX.31.

Il procède à cette imputation sur la base de l'échéance résiduelle dans le cas des instruments à taux fixe, et sur la base de la période restant à courir jusqu'à la prochaine fixation du taux d'intérêt dans le cas des instruments pour lesquels le taux d'intérêt est refixé avant son échéance finale.

L'établissement fait également une distinction entre les obligations ou autres titres de créance assortis d'un coupon de 3 % ou plus et ceux assortis d'un coupon de moins de 3 %, et les inscrit donc dans la deuxième ou la troisième colonne du tableau.

Il multiplie ensuite chaque position par la pondération indiquée dans la quatrième colonne du tableau pour la fourchette d'échéances concernée.

**Art. IX.30**

L'établissement fait ensuite la somme des positions longues pondérées et la somme des positions courtes pondérées dans chaque fourchette d'échéances.

Le montant correspondant aux positions longues pondérées qui sont compensées par des positions courtes pondérées dans une fourchette d'échéances donnée constitue la position pondérée compensée dans cette fourchette.

La position longue ou courte résiduelle constitue la position pondérée non compensée dans cette même fourchette.

L'établissement calcule le total des positions pondérées compensées dans toutes les fourchettes.

**Art. IX.31**

L'établissement calcule le total des positions longues pondérées non compensées dans les fourchettes de chacune des zones du tableau ci-après pour obtenir la position longue pondérée non compensée de chaque zone.

De même, les positions courtes pondérées non compensées des fourchettes de chaque zone sont additionnées pour fournir la position courte pondérée non compensée de cette zone.

La partie de la position longue pondérée non compensée d'une zone qui est compensée par la position courte pondérée non compensée de la même zone constitue la position pondérée compensée de cette zone.

La partie de la position longue ou courte pondérée non compensée d'une zone qui ne peut pas être ainsi compensée constitue la position pondérée non compensée de cette zone.

Zone	Looptijdklassen		Wegingsfactor (%)	Veronderstelde renteverandering (%)
	Coupon van			
(1)	3 % of meer (2)	minder dan 3 % (3)	(4)	(5)
Een	0 ≤ 1 maand	0 ≤ 1 maand	0	-
	> 1 ≤ 3 maanden	> 1 ≤ 3 maanden	0,2	1
	> 3 ≤ 6 maanden	> 3 ≤ 6 maanden	0,4	1
	> 6 ≤ 2 maanden	> 6 ≤ 12 maanden	0,7	1
Twee	> 1 ≤ 2 jaar	> 1 ≤ 1,9 jaar	1,25	0,9
	> 2 ≤ 3 jaar	> 1,9 ≤ 2,8 jaar	1,75	0,8
	> 3 ≤ 4 jaar	> 2,8 ≤ 3,6 jaar	2,25	0,75
Drie	> 4 ≤ 5 jaar	> 3,6 ≤ 4,3 jaar	2,75	0,75
	> 5 ≤ 7 jaar	> 4,3 ≤ 5,7 jaar	3,25	0,7
	> 7 ≤ 10 jaar	> 5,7 ≤ 7,3 jaar	3,75	0,65
	> 10 ≤ 15 jaar	> 7,3 ≤ 9,3 jaar	4,5	0,6
	> 15 ≤ 20 jaar	> 9,3 ≤ 10,6 jaar	5,25	0,6
	> 20 jaar	> 10,6 ≤ 12 jaar	6	0,6
		> 12 ≤ 20 jaar	8	0,6
	> 20 jaar	12,5	0,6	

Zone	Fourchettes d'échéances		Pondération (%)	Variation présumée du taux d'intérêt (%)
	Coupon de			
(1)	3 % au moins (2)	moins de 3 % (3)	(4)	(5)
Un	0 ≤ 1 mois	0 ≤ 1 mois	0	-
	> 1 ≤ 3 mois	> 1 ≤ 3 mois	0,2	1
	> 3 ≤ 6 mois	> 3 ≤ 6 mois	0,4	1
	> 6 ≤ 12 mois	> 6 ≤ 12 mois	0,7	1
Deux	> 1 ≤ 2 ans	> 1 ≤ 1,9 ans	1,25	0,9
	> 2 ≤ 3 ans	> 1,9 ≤ 2,8 ans	1,75	0,8
	> 3 ≤ 4 ans	> 2,8 ≤ 3,6 ans	2,25	0,75
Trois	> 4 ≤ 5 ans	> 3,6 ≤ 4,3 ans	2,75	0,75
	> 5 ≤ 7 ans	> 4,3 ≤ 5,7 ans	3,25	0,7
	> 7 ≤ 10 ans	> 5,7 ≤ 7,3 ans	3,75	0,65
	> 10 ≤ 15 ans	> 7,3 ≤ 9,3 ans	4,5	0,6
	> 15 ≤ 20 ans	> 9,3 ≤ 10,6 ans	5,25	0,6
	> 20 ans	> 10,6 ≤ 12 ans	6	0,6
		> 12 ≤ 20 ans	8	0,6
	> 20 ans	12,5	0,6	

**Art. IX.32**

§ 1. De instelling berekent het bedrag ten belope waarvan de niet-gecompenseerde gewogen lange (korte) positie in zone één wordt gecompenseerd door het bedrag van de niet-gecompenseerde gewogen korte (lange) positie in zone twee. Dit bedrag wordt in artikel IX.33 aangeduid als de gecompenseerde gewogen positie tussen zones één en twee.

§ 2. Dezelfde berekening wordt vervolgens gemaakt voor het resterende deel van de niet-gecompenseerde gewogen positie in zone twee en de niet-gecompenseerde gewogen positie in zone drie, om de gecompenseerde gewogen positie tussen zones twee en drie te bepalen.

§ 3. De instelling mag de volgorde van de voorgaande paragrafen omkeren, dat wil zeggen eerst de gecompenseerde gewogen positie tussen zones twee en drie berekenen en vervolgens die tussen zones één en twee.

§ 4. Om de gecompenseerde gewogen positie tussen zones één en drie te bepalen, wordt vervolgens bepaald tot welk bedrag het resterende deel van de niet-gecompenseerde gewogen positie in zone één wordt gecompenseerd door het deel dat voor zone drie resteert nadat die zone is gecompenseerd met zone twee.

**Art. IX.32**

§ 1<sup>er</sup>. L'établissement calcule le montant de la position longue (courte) pondérée non compensée de la zone un qui est compensé par la position courte (longue) pondérée non compensée de la zone deux. Il obtient ainsi ce qui est appelé à l'article IX.33 la position pondérée compensée entre les zones un et deux.

§ 2. Le même calcul est alors effectué pour la partie de la position pondérée résiduelle non compensée de la zone deux et la position pondérée non compensée de la zone trois, afin de calculer la position pondérée compensée entre les zones deux et trois.

§ 3. L'établissement peut inverser l'ordre de calcul des paragraphes précédents et calculer la position pondérée compensée entre les zones deux et trois avant de calculer la position pondérée compensée entre les zones un et deux.

§ 4. Le solde de la position pondérée non compensée de la zone un est ensuite compensé avec ce qui reste de celle de la zone trois après compensation avec la zone deux, afin de calculer la position pondérée compensée entre les zones un et trois.

§ 5. De na de drie afzonderlijke compensatieberekeningen van de §§ 1 tot 4 resterende gewogen posities worden vervolgens opgeteld, om te komen tot de resterende niet-gecompenseerde gewogen positie.

**Art. IX.33**

Het eigenvermogensvereiste van de instelling wordt, per munt, berekend als de som van :

- a) 10 % van de gecompenseerde gewogen posities in alle looptijd-klassen;
- b) 40 % van de gecompenseerde gewogen positie in zone één;
- c) 30 % van de gecompenseerde gewogen positie in zone twee;
- d) 30 % van de gecompenseerde gewogen positie in zone drie;
- e) 40 % van de gecompenseerde gewogen positie tussen zones één en twee en tussen zones twee en drie;
- f) 150 % van de gecompenseerde gewogen positie tussen zones één en drie;
- g) 100 % van de resterende niet-gecompenseerde gewogen posities.

Het eigenvermogensvereiste van de instelling voor alle munten is gelijk aan de som van de vereisten berekend voor alle munten afzonderlijk.

C. Berekening van het algemene risico gebaseerd op de duration

**Art. IX.34**

De instelling berekent, uitgaande van de marktwaarde van elke obligatie met vaste rente of elk ander schuldinstrument met vaste rente, het rendement tot vervaldag, wat overeenstemt met het impliciete discontopercentage voor dat effect.

Bij instrumenten met variabele rente berekent de onderneming, uitgaande van de marktwaarde van elk instrument, het rendement op basis van de hypothese dat het kapitaal verschuldigd is : op het tijdstip van de eerstvolgende rente-aanpassing.

**Art. IX.35**

Vervolgens berekent de instelling voor elke obligatie of elk ander schuldinstrument de « gewijzigde duration » op grond van de volgende formule :

$$\text{Gewijzigde duration} = \frac{\text{Duration (D)}}{(1+r)}$$

waarin

$$D = \frac{\sum_{t=1}^m \frac{t.C}{(1+r)^t} + \frac{C}{(1+r)^m}}{\sum_{t=1}^m \frac{t}{(1+r)^t}}$$

r = rendement tot vervaldag overeenkomstig artikel IX.34,

C = kasstroom op tijdstip t,

m = totale looptijd als gedefinieerd in artikel IX.34.

§ 5. Les positions pondérées résiduelles résultant des trois opérations distinctes de compensation exposées aux §§ 1<sup>er</sup> à 4 sont alors additionnées pour former la position pondérée résiduelle non compensée.

**Art. IX.33**

L'exigence en fonds propres de l'établissement est, par monnaie, égale à la somme des éléments suivants :

- a) 10 % de la somme des positions pondérées compensées de toutes les fourchettes d'échéances;
- b) 40 % de la position pondérée compensée de la zone un;
- c) 30 % de la position pondérée compensée de la zone deux;
- d) 30 % de la position pondérée compensée de la zone trois;
- e) 40 % des positions pondérées compensées entre les zones un et deux, et entre les zones deux et trois;
- f) 150 % de la position pondérée compensée entre les zones un et trois;
- g) 100 % de la valeur absolue de la position pondérée résiduelle non compensée.

L'exigence en fonds propres de l'établissement pour l'ensemble des monnaies est égale à la somme des exigences calculées pour chacune des monnaies.

C. Calcul du risque général en fonction de la duration

**Art. IX.34**

L'établissement prend la valeur de marché de chaque obligation ou autre titre de créance à taux fixe et calcule son rendement à l'échéance, qui est le taux d'actualisation implicite de ce titre.

Dans le cas d'instruments à taux variable, l'établissement prend la valeur de marché de chaque instrument et calcule ensuite son rendement en supposant que le principal est dû lors de la prochaine refixation du taux d'intérêt.

**Art. IX.35**

L'établissement calcule alors la duration modifiée de chaque obligation ou autre titre de créance sur la base de la formule suivante :

$$\text{Duration modifiée} = \frac{\text{Duration (D)}}{(1+r)}$$

dans laquelle

$$D = \frac{\sum_{t=1}^m \frac{t.C}{(1+r)^t} + \frac{C}{(1+r)^m}}{\sum_{t=1}^m \frac{t}{(1+r)^t}}$$

r = rendement à l'échéance conformément à l'article IX.34,

C = paiement en numéraire au moment t,

m = échéance totale telle que définie à l'article IX.34.



**Art. IX.36**

De instelling brengt elke obligatie of elk ander schuldinstrument, op basis van de gewijzigde duration van het instrument, onder in de passende zone van onderstaande tabel :

Zone	Gewijzigde duration	Veronderstelde renteverandering (in %)
(1)	(2)	(3)
Een	$> 0 \leq 1$	1
Twee	$> 1 \leq 3,6$	0,85
Drie	$> 3,6$	0,7

Zone	Duration modifiée	Variation présumée du taux d'intérêt (%)
(1)	(2)	(3)
Un	$> 0 \leq 1$	1
Deux	$> 1 \leq 3,6$	0,85
Trois	$> 3,6$	0,7

**Art. IX.37**

De instelling berekent de naar duration gewogen positie van elk instrument door de marktwaarde ervan te vermenigvuldigen met de gewijzigde duration en met de veronderstelde renteverandering voor een instrument met die specifieke gewijzigde duration (zie kolom 3 van de tabel in artikel IX.36).

**Art. IX.38**

De instelling bepaalt haar naar duration gewogen lange en korte posities in elke zone.

Het bedrag van de lange gecompenseerde gewogen posities dat in elke zone door korte gecompenseerde gewogen posities wordt gecompenseerd, is de gecompenseerde naar duration gewogen positie voor deze zone.

De instelling berekent vervolgens de niet-gecompenseerde naar duration gewogen posities voor elke zone.

Zij volgt dan de in artikel IX.32 bedoelde werkwijze voor niet-gecompenseerde gewogen posities.

**Art. IX.39**

Het eigenvermogensvereiste voor de instelling is, per munt, gelijk aan de som van :

- 2 % van de gecompenseerde naar duration gewogen positie in elke zone;
- 40 % van de gecompenseerde naar duration gewogen posities tussen zones één en twee en tussen zones 2 en 3;
- 150 % van de gecompenseerde naar duration gewogen posities tussen zones één en drie;
- 100 % van de resterende niet-gecompenseerde naar duration gewogen positie.

Het eigenvermogensvereiste van de instelling voor alle munten samen is gelijk aan de som van de vereisten berekend voor elke munt afzonderlijk.

*HOOFDSTUK 3. — Positierisico in aandelen  
dat voortvloeit uit de handelsportefeuille*

*Afdeling I. — Berekening van de nettopositie*

**Art. IX.40**

Dit hoofdstuk betreft de posities die tot de handelsportefeuille behoren en betrekking hebben op aandelen en andere instrumenten die met aandelen kunnen worden gelijkgesteld.

**Art. IX.41**

Voor de toepassing van dit hoofdstuk is het overschot van de lange (korte) positie van de instelling tegenover haar korte (lange) positie in identieke bestanddelen bedoeld in artikel IX.40, de nettopositie van de instelling in die bestanddelen.

Alle nettoposities moeten, vóór zij worden samengevoegd, in euro worden omgerekend tegen de geldende contante wisselkoers.

**Art. IX.42**

De posities in afgeleide instrumenten of in converteerbare effecten bedoeld in de artikelen IX.43 tot IX.45 mogen op de in die artikelen beschreven wijze worden behandeld als posities in het (de) onderliggende of notionele effect(en).

**Art. IX.36**

L'établissement classe chaque obligation ou autre titre de créance, sur la base de la duration modifiée de l'instrument, dans la zone appropriée du tableau ci-dessous :

**Art. IX.37**

L'établissement calcule la position pondérée sur la base de la duration de chaque instrument en multipliant sa valeur de marché par sa duration modifiée et par la variation présumée du taux d'intérêt lorsqu'il s'agit d'un instrument qui est affecté de cette duration modifiée particulière (voir colonne 3 du tableau figurant à l'article IX.36).

**Art. IX.38**

L'établissement calcule ses positions longues et courtes, pondérées sur la base de la duration, dans chaque zone.

Le montant des positions longues pondérées compensées par des positions courtes pondérées dans chaque zone constitue la position compensée pondérée sur base de la duration dans cette zone.

L'établissement calcule ensuite les positions non compensées pondérées sur la base de la duration de chaque zone.

Il applique alors le système décrit à l'article IX.32 pour les positions pondérées non compensées

**Art. IX.39**

L'exigence en fonds propres de l'établissement est égale, par monnaie, à la somme des éléments suivants :

- 2 % de la position compensée pondérée sur la base de la duration de chaque zone;
- 40 % des positions compensées pondérées sur la base de la duration entre les zones un et deux et entre les zones deux et trois;
- 150 % de la position compensée pondérée sur la base de la duration entre les zones un et trois;
- 100 % de la valeur absolue de la position résiduelle non compensée pondérée sur la base de la duration.

L'exigence en fonds propres de l'établissement pour l'ensemble des monnaies est égale à la somme des exigences calculées pour chacune des monnaies.

*CHAPITRE 3. — Risque de position en actions  
résultant du portefeuille de négociation*

*Section I<sup>re</sup>. — Calcul de la position nette*

**Art. IX.40**

Sont visées par le présent chapitre les positions appartenant au portefeuille de négociation et qui portent sur des actions et autres instruments assimilables à des actions.

**Art. IX.41**

Pour l'application du présent chapitre, l'excédent de la position longue (ou courte) de l'établissement sur la position courte (ou longue) pour des éléments identiques visés à l'article IX.40 représente la position nette dans ces éléments.

Toutes les positions nettes sont converties, avant leur addition, en euros sur base du taux de change au comptant.

**Art. IX.42**

Les positions en instruments dérivés ou titres convertibles visés aux articles IX.43 à IX.45 sont traitées conformément aux modalités décrites dans ces articles, comme des positions dans le ou les titres sous-jacents ou notionnels.

**Art. IX.43**

Opties op aandelen en op andere effecten die met aandelen kunnen worden gelijkgesteld of op aandelenindexen worden, voor de toepassing van dit hoofdstuk, behandeld alsof het posities zijn die in waarde gelijk zijn aan het bedrag van het onderliggende instrument waarop de optie betrekking heeft, vermenigvuldigd met de delta.

De aldus verkregen posities mogen worden gecompenseerd met tegengestelde posities in identieke onderliggende effecten of afgeleide instrumenten.

De gebruikte delta is de delta die wordt berekend door de instelling op een door de CBFA goedgekeurde wijze of, bij ontstentenis hiervan, de door de markt meegedeelde delta in het geval van een op de beurs verhandelde optie.

De CBFA kan, wanneer zij dat vanuit prudentieel oogpunt passend vindt, de instelling ertoe verplichten een welbepaalde delta te gebruiken of de delta te berekenen volgens een aangegeven methode.

Wanneer de instelling haar opties omzet in de onderliggende instrumenten aan de hand van de delta, is zij onderworpen aan een bijkomend vereiste om het gamma en het vega te dekken.

Wanneer de instelling haar opties niet omzet in de onderliggende instrumenten aan de hand van de delta en geen gebruik maakt van de in artikel IX.86 bedoelde scenario-analysemethode, is de nettopositie voor elke optie onderworpen aan een vereiste dat gelijk is aan dat voor het onderliggende instrument waarop die optie betrekking heeft. Voor een gekochte optie is dit vereiste beperkt tot de marktwaarde van die optie.

De in dit artikel bedoelde behandeling is eveneens van toepassing op warrants die betrekking hebben op dezelfde onderliggende instrumenten als de voornoemde opties.

**Art. IX.44**

De effecten die converteerbaar zijn in aandelen of in andere effecten die met aandelen kunnen worden gelijkgesteld, mogen worden behandeld alsof het posities zijn in aandelen of andere effecten die met aandelen kunnen worden gelijkgesteld, die in waarde gelijk zijn aan het bedrag van het instrument waarin die waardepapieren kunnen worden geconverteerd, vermenigvuldigd met de delta.

De aldus verkregen posities mogen worden gecompenseerd met tegengestelde posities in identieke onderliggende effecten of afgeleide instrumenten. Niettemin blijven de vereisten van dit hoofdstuk van toepassing op 10 % van de posities die worden gecompenseerd met posities die voortvloeien uit de conversie van converteerbare effecten.

**Art. IX.45**

Aandelenindexfutures, naar de delta gewogen equivalenten van opties in aandelenindexfutures en aandelenindexen mogen worden opgesplitst in posities in elk van de samenstellende aandelen of andere effecten die met aandelen kunnen worden gelijkgesteld.

Deze posities mogen worden behandeld als onderliggende posities in de desbetreffende aandelen of of andere effecten die met aandelen kunnen worden gelijkgesteld, en mogen derhalve, in voorkomend geval, worden gecompenseerd met tegengestelde posities in de onderliggende aandelen of andere effecten die met aandelen kunnen worden gelijkgesteld zelf.

**Art. IX.46**

De instelling maakt, per markt, de som van al haar netto lange posities en de som van al haar netto korte posities.

Het totaal van beide sommen is haar totale brutopositie.

Het overschot van de ene som op de andere is haar totale nettopositie.

*Afdeling II. — Specifiek risico***Art. IX.47**

§ 1. De instelling vermenigvuldigt haar totale brutopositie met 4 % om haar eigenvermogensvereiste voor het specifieke risico te berekenen.

§ 2. In afwijking van § 1 kan het eigenvermogensvereiste voor de dekking van het specifieke risico tot 2 % worden teruggebracht voor gediversifieerde portefeuilles die bestaan uit aandelen en andere effecten die met aandelen kunnen worden gelijkgesteld, die zeer liquide zijn en die voldoen aan de volgende voorwaarden :

— het mag niet gaan om aandelen van emittenten die uitsluitend obligaties en andere schuldinstrumenten hebben uitgegeven waarvoor, overeenkomstig artikel IX.25, momenteel een vereiste van 8 % of 12 % geldt, of waarvoor, uitsluitend ingevolge een bekomen waarborg of zekerheid, een lager eigenvermogensvereiste geldt;

**Art. IX.43**

Les options sur actions et autres valeurs assimilables à des actions ou indices boursiers sont traitées, aux fins du présent chapitre, comme s'il s'agissait de positions de valeur égale au montant de l'instrument sous-jacent de l'option, multiplié par le delta.

Les positions ainsi obtenues peuvent être compensées avec des positions de signe opposé dans des titres ou instruments dérivés sous-jacents identiques.

Le delta utilisé est celui calculé par l'établissement selon un mode approuvé par la CBFA ou, à défaut, celui communiqué par le marché lorsqu'il s'agit d'une option négociée en bourse.

La CBFA peut, lorsqu'elle l'estime approprié d'un point de vue prudentiel, imposer à l'établissement d'utiliser un delta déterminé ou un mode particulier de calcul du delta.

Lorsque l'établissement convertit ses options en instruments sous-jacents sur base du delta, il est soumis à une exigence supplémentaire pour couvrir le risque gamma et le risque vega.

Lorsque l'établissement ne convertit pas ses options en instruments sous-jacents sur base du delta et n'a pas recours à la méthode par scénario prévue à l'article IX.86, la position nette pour chaque option est soumise à une exigence égale à celle de son instrument sous-jacent. Cette exigence est limitée, en ce qui concerne une option achetée, à la valeur de marché de cette option.

Le traitement prévu dans cet article est également applicable aux warrants relatifs aux mêmes sous-jacents que ceux des options susvisées.

**Art. IX.44**

Les titres convertibles en actions ou autres valeurs assimilables à des actions peuvent être traités comme s'il s'agissait de positions en actions ou autres valeurs assimilables de valeur égale au montant de l'instrument dans lequel les titres peuvent être convertis, multiplié par le delta.

Les positions ainsi obtenues peuvent être compensées avec des positions de signe opposé dans des titres ou instruments dérivés sous-jacents identiques. Toutefois, 10 % des positions compensées par des positions résultant de la conversion de titres convertibles resteront soumis aux exigences du présent chapitre.

**Art. IX.45**

Les contrats financiers à terme sur indices boursiers et les équivalents delta d'options portant sur des contrats financiers à terme sur indices boursiers peuvent être décomposés en positions dans chacune des actions ou autres valeurs assimilables qui les constituent.

Ces positions peuvent être traitées comme des positions sous-jacentes dans les actions ou autres valeurs assimilables concernées et être, le cas échéant, compensées avec des positions de signe opposé dans les actions et autres valeurs assimilables sous-jacentes elles-mêmes.

**Art. IX.46**

L'établissement effectue, par marché, la somme de toutes ses positions longues nettes et la somme de toutes ses positions courtes nettes.

Le total de ces deux sommes représente sa position brute globale.

L'excédent d'une somme sur l'autre représente sa position nette globale.

*Section II. — Risque spécifique***Art. IX.47**

§ 1<sup>er</sup>. L'établissement multiplie sa position brute globale par 4 % afin de calculer son exigence en fonds propres pour la couverture du risque spécifique.

§ 2. Par dérogation au §1<sup>er</sup>, l'exigence en fonds propres pour la couverture du risque spécifique est ramenée à 2 % pour les portefeuilles diversifiés d'actions et autres valeurs assimilables à des actions, très liquides, et qui remplissent les conditions suivantes :

— il ne peut s'agir d'actions d'émetteurs qui ont émis uniquement des obligations et autres titres de créance appelant à ce moment une exigence de 8 % ou de 12 % selon l'article IX.25 ou appelant une exigence en fonds propres inférieure uniquement en vertu d'une garantie ou d'une sûreté obtenue;

— geen individuele nettopositie mag meer dan 5 % bedragen van de waarde van de totale portefeuille aandelen en andere effecten die met aandelen kunnen worden gelijkgesteld, van de instelling;

de posities mogen evenwel individueel 10 % vertegenwoordigen van de waarde van de totale portefeuille aandelen en andere effecten die met aandelen kunnen worden gelijkgesteld, van de instelling, op voorwaarde dat het totaal van die posities niet meer dan 50 % van de portefeuille bedraagt.

§ 3. Het eigenvermogensvereiste voor de dekking van het specifieke risico met betrekking tot een aandelenindexfuture of het naar de delta gewogen equivalent van een optie in een aandelenindexfuture, wordt teruggebracht tot :

— 0 % wanneer de aandelenindex ter beurs wordt verhandeld en sterk gediversifieerd is;

— 2 % wanneer de aandelenindex ter beurs wordt verhandeld en weinig gediversifieerd is.

#### *Afdeling III. — Algemeen risico*

##### **Art. IX.48**

Het eigenvermogensvereiste voor de dekking van het algemene risico is gelijk aan de som van de absolute waarden van de totale nettoposities per markt van de instelling, vermenigvuldigd met 8 %.

**HOOFDSTUK 4. — *Behandeling van door kredietderivaten afgedekte posities en van de in de handelsportefeuille opgenomen posities op ICB's***

*Afdeling I. — Eigenvermogensvereisten voor het specifieke risico van door kredietderivaten afgedekte posities in de handelsportefeuille*

##### **Art. IX.49**

Protectie door middel van kredietderivaten wordt erkend overeenkomstig de in de artikelen IX.50 tot IX.53 uiteengezette beginselen voor de berekening van de vereisten voor specifieke risico's bedoeld in hoofdstuk 2 « Renterisico dat voortvloeit uit de handelsportefeuille » van deze titel.

##### **Art. IX.50**

Integrale erkenning wordt toegekend als de waardeverandering van een protectie-instrument in de ene richting altijd gepaard gaat met een vrijwel gelijke waardeverandering van een ander instrument in tegenovergestelde richting. Dat zal het geval zijn wanneer :

(a) in beide richtingen volstrekt identieke instrumenten worden gebruikt;

(b) een lange cashpositie is afgedekt door een totale-opbrengstswap (of andersom) en er volstrekte overeenstemming is tussen de referentie en de onderliggende risicopositie (d.i. de cashpositie). De looptijd van de swap kan verschillen van die van de onderliggende risicopositie.

In dergelijke gevallen is op geen van beide zijden van de positie een eigenvermogensvereiste voor het specifieke risico van toepassing.

##### **Art. IX.51**

Een compensatie van 80 % wordt toegekend als de waardeverandering van een protectie-instrument in de ene richting altijd gepaard gaat met een waardeverandering van een ander instrument in tegenovergestelde richting en er volstrekte overeenstemming is op het vlak van de referentievordering, de looptijd van de referentievordering en van het kredietderivaat, en de munt van de onderliggende risicopositie. Bovendien mogen wezenlijke kenmerken van de kredietderivaatovereenkomst er niet toe leiden dat er significante afwijkingen optreden tussen veranderingen in de waarde van het kredietderivaat en veranderingen in de waarde van de cashpositie. Wanneer de transactie gepaard gaat met een overdracht van risico, wordt een compensatie van 80 % voor het specifieke risico toegekend aan de zijde van de transactie waar het hoogste eigenvermogensvereiste geldt en wordt het vereiste voor het specifieke risico aan de andere zijde verminderd tot nul.

##### **Art. IX.52**

Een gedeeltelijke compensatie wordt toegekend als de waardeverandering van een protectie-instrument in de ene richting gewoonlijk gepaard gaat met een waardeverandering van een ander instrument in tegenovergestelde richting. Dat zal het geval zijn wanneer :

(a) de positie onder artikel IX.50, (b), valt, maar er sprake is van een activa-mismatch tussen de referentievordering en de onderliggende risicopositie. De posities voldoen echter aan de volgende voorwaarden :

(i) de referentievordering heeft dezelfde of een lagere rangorde dan de onderliggende vordering;

— aucune position nette individuelle ne doit représenter plus de 5 % de la valeur de l'ensemble du portefeuille d'actions et autres valeurs assimilables à des actions de l'établissement;

toutefois les positions pourront atteindre individuellement 10 % de la valeur de l'ensemble du portefeuille d'actions et autres valeurs assimilables à des actions de l'établissement, à condition que le total de ces positions ne dépasse pas 50 % du portefeuille.

§ 3. L'exigence en fonds propres couvrant le risque spécifique relatif à un contrat financier à terme sur indice boursier ou l'équivalent delta d'une option portant sur un contrat financier à terme sur indice boursier est ramenée à :

— 0 % lorsque l'indice boursier considéré est négocié en bourse et largement diversifié;

— 2 % lorsque l'indice boursier concerné est négocié en bourse et peu diversifié.

#### *Section III. — Risque général*

##### **Art. IX.48**

L'exigence en fonds propres, pour la couverture du risque général, est égale à la somme des valeurs absolues des positions nettes globales par marché de l'établissement, multipliée par 8 %.

**CHAPITRE 4. — *Traitement des positions couvertes par un dérivé de crédit et des OPC compris dans le portefeuille de négociation***

*Section I<sup>re</sup>. — Exigences de fonds propres pour risque spécifique relatives aux positions du portefeuille de négociation couvertes par des dérivés de crédit*

##### **Art. IX.49**

La protection procurée par des dérivés de crédit est reconnue conformément aux principes énoncés aux articles IX.50 à IX.53 pour le calcul des exigences pour risque spécifique visées au chapitre 2 « risque de taux d'intérêt du portefeuille de négociation » du présent titre.

##### **Art. IX.50**

Une reconnaissance intégrale est accordée lorsque la valeur de deux jambes (long et court) évolue toujours en sens opposé et à un degré globalement identique. Tel est le cas dans l'une ou l'autre des situations ci après :

(a) les deux volets sont constitués d'instruments totalement identiques;

(b) une position longue au comptant est couverte par un contrat d'échange sur rendement total (ou inversément) et il existe une correspondance parfaite entre la référence et l'exposition sous-jacente (position au comptant). L'échéance du contrat d'échange peut différer de celle de l'exposition sous-jacente.

Dans ces cas, une exigence de fonds propres pour risque spécifique n'est nécessaire pour aucun des deux volets de la position.

##### **Art. IX.51**

Une compensation à hauteur de 80 % est appliquée lorsque la valeur des deux jambes évolue toujours en sens opposé et qu'il existe une correspondance parfaite en ce qui concerne la créance de référence, la durée de la créance de référence et du dérivé de crédit et la devise de l'exposition sous-jacente. En outre, les principales caractéristiques du dérivé de crédit ne doivent pas faire diverger sensiblement le prix du dérivé de crédit de celui de la position au comptant. Dans la mesure où la transaction transfère le risque, une compensation à hauteur de 80 % du risque spécifique est appliquée à la jambe de la transaction qui appelle l'exigence de fonds propres la plus élevée, l'exigence pour risque spécifique relative à l'autre jambe étant nulle.

##### **Art. IX.52**

Une compensation partielle est admise lorsque la valeur des deux jambes évolue habituellement en sens opposé. Tel est le cas dans les situations suivantes :

(a) la position correspond au cas décrit à l'article IX.50, b), mais il y a asymétrie d'actifs entre la créance de référence et l'exposition sous-jacente. La position satisfait cependant aux conditions suivantes :

(i) la créance de référence est d'un rang égal ou inférieur à celui de la créance sous-jacente;

(ii) de onderliggende vordering en de referentievordering hebben dezelfde debiteur en juridisch uitvoerbare kruislingse wanbetalingsclausules of kruislingse vervoegde opeisbaarheidsclausules;

(b) de positie onder artikel IX.50, (a), of artikel IX.51 valt, maar er munt- of looptijdasymmetrie is tussen de kredietprotectie en het onderliggende actief (gevallen van muntasymmetrie dienen overeenkomstig hoofdstuk 6 in de informatieverstrekking over het wisselkoersrisico te worden opgenomen);

(c) de positie onder artikel IX.51 valt, maar er activa-asymmetrie is tussen de cashpositie en het kredietderivaat. Het onderliggende actief wordt in de kredietderivaatdocumentatie evenwel onder de leverbare vorderingen opgenomen.

In elk van voornoemde gevallen worden de respectieve eigenvermogensvereisten voor beide zijden van de transactie niet bij elkaar opgeteld, maar wordt uitsluitend het hoogste van beide bedragen in aanmerking genomen.

#### Art. IX.53

Alle gevallen die niet onder de artikelen IX.50 tot IX.52 vallen, geven aanleiding tot een beoordeling van het eigenvermogensvereiste voor het specifieke risico op grond van beide zijden van de posities.

#### Afdeling II. — Eigenvermogensvereisten

voor de in de handelsportefeuille opgenomen posities op ICB's

#### Art. IX.54

De eigenvermogensvereisten voor posities op ICB's die voldoen aan de in titel I, hoofdstuk 3 gestelde voorwaarden om voor de eigenvermogensvoorschriften voor de handelsportefeuille in aanmerking te komen, worden berekend volgens de in de artikelen IX.55 tot IX.63 beschreven methodes.

#### Art. IX.55

Onverminderd andere bepalingen van deze afdeling geldt voor posities op ICB's een eigenvermogensvereiste voor het (specifieke en algemene) positierisico van 32 %. Onverminderd de bepalingen van artikel IX.69, laatste lid, of van artikel IX.85, § 1, iv), geldt, wanneer de aldaar beschreven gewijzigde behandeling van goud wordt toegepast, voor posities op ICB's een eigenvermogensvereiste voor het (specifieke en algemene) positierisico en voor het wisselkoersrisico van ten hoogste 40 %.

#### Art. IX.56

Instellingen kunnen het eigenvermogensvereiste voor posities op ICB's die aan de criteria van artikel IX.58 voldoen, bepalen volgens de in de artikelen IX.60 tot IX.63 beschreven methodes.

#### Art. IX.57

Tenzij anders bepaald, wordt geen compensatie toegestaan tussen de onderliggende beleggingen van een ICB en de andere door de instelling ingenomen posities.

#### Art. IX.58

De algemene criteria op grond waarvan de in de artikelen IX.60 tot IX.63 beschreven methodes mogen worden gebruikt voor ICB's waarvan de rechten van deelneming worden uitgegeven door ondernemingen die onder toezicht staan of gevestigd zijn in de Europese Unie :

(a) de prospectussen of gelijkwaardige documenten van de ICB bevatten de volgende gegevenselementen :

(i) de categorieën activa waarin de ICB mag beleggen;

(ii) als er beleggingsbeperkingen gelden, wat deze zijn en hoe zij worden berekend;

(iii) als de ICB geld mag ontfangen, het maximaal toegestane schuldniveau;

(iv) als beleggingen in financiële afgeleide buitenbeursinstrumenten of transacties van het type retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten zijn toegestaan, een beschrijving van het gevoerde beleid om het wederpartijrisico van dergelijke verrichtingen te beperken;

(b) over de activiteiten van de ICB wordt halfjaarlijks of jaarlijks een verslag uitgebracht op grond waarvan de activa en passiva, de resultaten en de verrichtingen in de verslagperiode kunnen worden geëvalueerd;

(c) de rechten van deelneming in en aandelen van de ICB zijn dagelijks op verzoek van de houders terugbetaalbaar tegen contanten uit de activa van de instelling;

(d) de beleggingen in de ICB en de activa van de beheerder van de ICB worden van elkaar gescheiden gehouden;

(e) de ICB wordt door de beleggende instelling aan een adequate risicobeoordeling onderworpen.

(ii) la créance sous-jacente et la créance de référence émanent du même débiteur et sont assorties de clauses juridiquement exécutoires de défaut croisé ou de paiement anticipé croisé;

(b) la position correspond au cas décrit à l'article IX.50, a) ou à l'article IX.51, mais il y a asymétrie de devises ou d'échéances entre la protection du crédit et l'actif sous-jacent (les cas d'asymétrie de devises doivent faire partie des informations à fournir concernant le risque de change, conformément au chapitre 6);

(c) la position correspond au cas décrit à l'article IX.51, mais il y a asymétrie d'actifs entre la position au comptant et le dérivé de crédit. Toutefois, l'actif sous-jacent est inclus dans les créances (livrables) dans la documentation relative au dérivé de crédit.

Dans tous les cas ci-dessus, plutôt que d'additionner les exigences de fonds propres pour risque spécifique se rapportant à chaque jambe de la transaction, seule la plus élevée des deux exigences est retenue.

#### Art. IX.53

Dans les cas ne relevant pas des articles IX.50 à IX.52, une exigence de fonds propres pour risque spécifique est calculée pour chacune des deux jambes des positions.

#### Section II. — Exigences de fonds propres relatives aux OPC compris dans le portefeuille de négociation

#### Art. IX.54

Les exigences de fonds propres relatives aux positions sur organismes de placement collectif (OPC) qui remplissent les conditions fixées au chapitre 3 du titre I<sup>er</sup> pour l'application du traitement réservé au portefeuille de négociation sont calculées conformément aux méthodes exposées aux articles IX.55 à IX.63.

#### Art. IX.55

Sans préjudice d'autres dispositions de la présente section, les positions sur OPC font l'objet d'une exigence de fonds propres pour risque de position (spécifique et général) égale à 32 %. Sans préjudice des dispositions de l'article IX.69 dernier alinéa ou de l'article IX.85 §1<sup>er</sup> iv), lorsque le traitement « or » modifié prévu à ces points est appliqué, les positions sur OPC font l'objet d'une exigence de fonds propres pour risque de position (spécifique et général) et pour risque de change ne pouvant dépasser 40 %.

#### Art. IX.56

Les établissements peuvent déterminer les exigences de fonds propres relatives aux positions sur OPC qui satisfont aux conditions énoncées à l'article IX.58 en appliquant les méthodes exposées aux articles IX.60 à IX.63.

#### Art. IX.57

Sauf disposition contraire, aucune compensation n'est autorisée entre les investissements sous-jacents d'un OPC et les autres positions détenues par l'établissement.

#### Art. IX.58

Les conditions générales à remplir pour pouvoir appliquer les méthodes exposées aux articles IX.60 à IX.63 aux OPC émis par des entreprises surveillées ou ayant leur siège dans la Communauté sont les suivantes :

(a) les prospectus, ou les documents équivalents, de l'OPC mentionnent :

(i) les catégories d'actifs dans lesquelles l'OPC est autorisé à investir;

(ii) si les investissements de l'OPC sont soumis à des limites, les limites relatives et les méthodes de calcul de celles-ci;

(iii) si l'OPC est autorisé à emprunter, le niveau d'endettement maximum autorisé;

(iv) si l'OPC est autorisé à investir en instruments financiers dérivés de gré à gré ou à effectuer des opérations du type prise/mise en pension, les mesures mises en place pour limiter le risque de contrepartie lié à ces opérations;

(b) les activités de l'OPC font l'objet de rapports semestriels et annuels permettant d'évaluer ses actifs et ses passifs, son résultat et ses opérations pour la période couverte par chaque rapport;

(c) les parts/actions de l'OPC sont remboursables en espèces, sur les actifs de l'organisme, à la demande du titulaire et sur une base quotidienne;

(d) les investissements dans l'OPC sont séparés des actifs du gestionnaire de celui-ci;

(e) l'établissement investisseur procède à une évaluation adéquate du risque de l'OPC.



**Art. IX.59**

Onder voorbehoud van goedkeuring door de CBFA, kunnen ICB's uit derde landen dezelfde behandeling genieten als aan de criteria vermeld in artikel IX.58, onder *a)* tot *e)*, is voldaan.

**Art. IX.60**

Voor zover de onderliggende beleggingen van de ICB op dagbasis worden gevolgd door de instelling, mag zij rechtstreeks rekening houden met die beleggingen om, voor die posities, de eigenvermogensvereisten voor het (algemene en specifieke) positierisico te berekenen volgens de in deze titel, hoofdstukken 2 tot 4 beschreven methodes, of, wanneer daartoe goedkeuring is verleend, volgens de methodes van deze titel, hoofdstuk 8. Deze benadering houdt in dat posities op ICB's worden behandeld als posities in de onderliggende beleggingen van de ICB. Compensatie tussen posities in de onderliggende beleggingen van de ICB en andere door de instelling ingenomen posities is toegestaan mits de instelling een voldoende groot aantal rechten van deelneming in ICB's bezit om een terugkoop/creatie van rechten van deelneming in ruil voor de onderliggende beleggingen mogelijk te maken.

**Art. IX.61**

Instellingen kunnen de eigenvermogensvereisten voor het aan posities in ICB's verbonden (algemene en specifieke) positierisico volgens de in deze titel, hoofdstukken 2 tot 4 beschreven methodes of, wanneer daartoe goedkeuring is verleend, volgens de methodes van hoofdstuk 8 berekenen, door ze toe te passen op hypothetische posities overeenkomend met diegene die nodig zijn om de samenstelling en de prestaties te volgen van een door derden gegenereerde index of korf van aandelen of schuldinstrumenten waaraan onder *a)* wordt gerefereerd, op voorwaarde dat :

(a) de ICB als beleggingsbeleid heeft de samenstelling en de prestaties van een index of van een korf van aandelen of schuldinstrumenten te volgen;

(b) er gedurende minimaal zes maanden tussen de dagelijkse koersbewegingen van de ICB en die van de gevolgde index of korf van aandelen of schuldinstrumenten duidelijk een correlatie van 0,9 kan worden vastgesteld. Onder « correlatie » wordt hier de verhouding verstaan tussen het dagrendement van de aan de beurs verhandelde ICB en dat van de gevolgde index of korf van aandelen of schuldinstrumenten.

**Art. IX.62**

Wanneer de onderliggende beleggingen van de ICB niet op dagbasis worden gevolgd door de instelling, kan zij de eigenvermogensvereisten voor het (algemene en specifieke) positierisico berekenen volgens de in deze titel, hoofdstukken 2 tot 4 beschreven methodes, mits inachtneming van volgende voorwaarden :

(a) er wordt aangenomen dat de ICB in de eerste plaats, binnen de toegestane grenzen, maximaal belegt in de activaklassen met het hoogste eigenvermogensvereiste voor het (algemene en specifieke) positierisico en vervolgens in dalende volgorde totdat de totale beleggingslimiet is bereikt. De op de ICB ingenomen positie krijgt de behandeling die zou worden gegeven wanneer die hypothetische positie rechtstreeks zou worden gehouden;

(b) instellingen nemen het maximale indirecte risico dat zij via de ICB kunnen lopen door het innemen van posities met hefboomeffect, in aanmerking bij de berekening van hun eigenvermogensvereiste voor het positierisico, door de positie op de ICB proportioneel te verhogen tot de maximale risicopositie in de onderliggende beleggingen die in het kader van het beleggingsbeleid is toegestaan; en

(c) als deze benadering een eigenvermogensvereiste voor het (algemene en specifieke) positierisico oplevert dat hoger is dan het in artikel IX.55 vastgelegde percentage, dan wordt het vereiste tot dit laatste niveau begrensd.

**Art. IX.63**

Instellingen kunnen een beroep doen op derden om de eigenvermogensvereisten voor het (algemene en specifieke) positierisico met betrekking tot posities op ICB's die onder de artikelen IX.60 en IX.62 vallen, te berekenen en te rapporteren conform de in dit hoofdstuk beschreven methodes, mits de deugdelijkheid van de berekening en de rapportering naar behoren wordt aangetoond.

**Art. IX.59**

Les OPC de pays tiers peuvent entrer en ligne de compte si les conditions fixées aux points *a)* à *e)* de l'article IX.58 sont remplies, sous réserve de l'approbation par la CBFA.

**Art. IX.60**

Lorsque l'établissement a connaissance des investissements sous-jacents de l'OPC sur une base quotidienne, il peut tenir compte directement de ceux-ci pour le calcul des exigences de fonds propres pour risque de position (général et spécifique) pour ces positions, conformément aux méthodes exposées dans les chapitres 2 à 4 du présent titre ou, s'il y est autorisé, conformément aux méthodes exposées au chapitre 8 du présent titre. Dans le cadre de cette approche, les positions sur OPC sont traitées comme des positions sur les investissements sous-jacents de l'OPC. La compensation est autorisée entre les positions sur les investissements sous-jacents de l'OPC et les autres positions détenues par l'établissement, tant que l'établissement détient un nombre de parts suffisant pour permettre un rachat/une création de parts en échange des investissements sous-jacents.

**Art. IX.61**

Les établissements peuvent calculer leurs exigences de fonds propres pour le risque de position (général et spécifique) relatif à leurs positions sur OPC conformément aux méthodes exposées aux chapitres 2 à 4 du présent titre ou, s'ils y sont autorisés, conformément aux méthodes exposées au chapitre 8, en les appliquant à des positions hypothétiques représentant celles qu'ils devraient détenir pour représenter la composition et la performance de l'indice ou du panier d'actions ou de titres de créance généré en externe visé au point *a)*, aux conditions suivantes :

(a) l'OPC a pour mandat de reproduire la composition et la performance d'un indice ou d'un panier d'actions ou de titres de créance générés en externe;

(b) une corrélation d'au moins 0,9 entre les variations quotidiennes du cours de l'OPC et de l'indice ou du panier d'actions ou de titres de créance qu'il reproduit peut être clairement établie sur une période d'au moins six mois. Dans ce contexte, on entend par « corrélation » le coefficient de corrélation entre les rendements journaliers de l'OPC négocié en bourse, d'une part, et ceux de l'indice ou du panier d'actions ou de titres de créance qu'il reproduit.

**Art. IX.62**

Lorsque l'établissement n'a pas connaissance des investissements sous-jacents de l'OPC sur une base quotidienne, il peut calculer son exigence de fonds propres pour risque de position (général et spécifique) conformément aux méthodes exposées aux chapitres 2 à 4 du présent titre, aux conditions suivantes :

(a) il est supposé que l'OPC investit en premier lieu, dans la mesure maximale autorisée par son mandat, dans les catégories d'actifs appelant l'exigence de fonds propres pour risque de position (général et spécifique) la plus élevée, puis, successivement, dans les catégories directement inférieures, jusqu'à l'épuisement de sa limite d'investissement. La position de l'établissement sur l'OPC reçoit le traitement qu'appellerait la détention directe de cette position hypothétique;

(b) dans le calcul de leur exigence de fonds propres pour risque de position, les établissements tiennent compte du risque indirect maximal auquel ils pourraient s'exposer en prenant des positions avec effet de levier via l'OPC, en augmentant proportionnellement leur position sur l'OPC jusqu'à l'exposition maximale sur les investissements sous-jacents, telle qu'autorisée par le mandat d'investissement; et

(c) si l'exigence de fonds propres pour risque de position (général et spécifique) calculée selon la présente approche dépasse le niveau prévu à l'article IX.55, elle est plafonnée audit niveau.

**Art. IX.63**

Les établissements peuvent confier à un tiers le soin de calculer conformément au présent chapitre, et de déclarer, l'exigence de fonds propres relative au risque de position (général et spécifique) pour leurs positions sur OPC relevant des articles IX.60 et IX.62, pour autant que la justesse du calcul et des déclarations soit adéquatement assurée.

HOOFDSTUK 5. — *Vaste overneming en waarborg van goede afloop**Afdeling I. — Vaste overneming***Art. IX.64**

Bij vaste overneming van schuldinstrumenten of aandelen, mag de in artikel IX.65 gedefinieerde procedure worden gebruikt om het eigenvermogensvereiste voor die verrichting te bepalen.

**Art. IX.65**

§ 1. Eerst wordt de nettopositie berekend door de op grond van een formele overeenkomst bij derden geplaatste of door derden overgenomen posities af te trekken.

§ 2. Vervolgens worden op de nettopositie de volgende verlagingsfactoren toegepast :

— werkdag 0 .....	100 %
— werkdag 1 .....	90 %
— werkdagen 2 en 3 .....	75 %
— werkdag 4 .....	50 %
— werkdag 5 .....	25 %
— na werkdag 5 .....	0 %

Voor de toepassing van dit artikel is « werkdag 0 » de werkdag waarop de instelling een onherroepelijke verbintenis is aangegaan tot aanvaarding van een vast aantal effecten tegen een overeengekomen prijs.

§ 3. Daarna wordt de verlaagde nettopositie opgenomen in de berekening van het eigenvermogensvereiste overeenkomstig deze titel, hoofdstukken 2 tot 4.

*Afdeling II. — Waarborg van goede afloop***Art. IX.66**

Wanneer de instelling een waarborg van goede afloop verleent voor een verrichting in schuldinstrumenten of aandelen, voegt zij, voor de berekening van de vereisten die voortvloeien uit deze titel, hoofdstukken 2 tot 4, de volgende ratio's van de nettoverbintenis van waarborg van goede afloop toe aan haar posities :

— de vijfde werkdag voorafgaand aan werkdag.....	25 %
— de vierde werkdag voorafgaand aan werkdag.....	50 %
— de derde en de tweede werkdag voorafgaand aan werkdag.....	75 %
— de werkdag voorafgaand aan werkdag .....	90 %
— werkdag .....	100 %

Voor de toepassing van dit artikel wordt onder « werkdag 0 » de werkdag verstaan waarop de instelling haar verplichtingen moet nakomen die voortvloeien uit de verleende waarborg van goede afloop.

*Afdeling III. — Organisatie***Art. IX.67**

De instellingen moeten passende systemen invoeren voor toezicht op en controle van de risico's die voortvloeien uit :

- de vaste overneming tijdens de periode tussen de dag waarop de oorspronkelijke verbintenis wordt aangegaan, en de eerste werkdag, en
  - de waarborg van goede afloop tijdens de periode tussen de dag waarop de instelling een waarborg van goede afloop verleent, en de vijfde werkdag voorafgaand aan werkdag 0,
- rekening houdend met de op de betrokken markten gelopen risico's.

HOOFDSTUK 6. — *Wisselkoersrisico***Art. IX.68**

Dit hoofdstuk is van toepassing op de nettoposities die voortvloeien uit het geheel van de activiteiten van de instelling en die betrekking hebben op :

- valuta,
- goud.

**Art. IX.69**

Berekening van de nettopositie

De instelling berekent haar netto open positie afzonderlijk in elke munt, met inbegrip van de euro, en in goud.

Deze netto open positie is de som van de volgende bestanddelen, positief of negatief :

- de netto contante positie, dat wil zeggen alle activa min alle passiva, met inbegrip van de opgelopen, nog niet vervallen rente;

CHAPITRE 5. — *Prise ferme et garantie de bonne fin**Section I<sup>re</sup>. — Prise ferme***Art. IX.64**

En cas de prise ferme de titres de créance ou d'actions, la procédure décrite à l'article IX.65 peut être utilisée afin de déterminer l'exigence en fonds propres correspondant à l'opération concernée.

**Art. IX.65**

§ 1<sup>er</sup>. En premier lieu, la position nette est calculée en déduisant la position de prise ferme souscrite ou reprise par des tiers sur la base d'un accord formel.

§ 2. En deuxième lieu, la position nette est réduite en appliquant les facteurs de réduction suivants :

— jour ouvrable zéro .....	100 %
— premier jour ouvrable .....	90 %
— deuxième et troisième jours ouvrables .....	75 %
— quatrième jour ouvrable .....	50 %
— cinquième jour ouvrable .....	25 %
— au-delà du cinquième jour ouvrable .....	0 %

Pour l'application du présent article, on entend par "jour ouvrable zéro", le jour ouvrable où est pris l'engagement irrévocable d'accepter une quantité connue de titres, à un prix convenu.

§ 3. En troisième lieu, la position nette réduite est incorporée au calcul de l'exigence en fonds propres conformément aux chapitres 2 à 4 du présent titre.

*Section II. — Garantie de bonne fin***Art. IX.66**

Dans le cas où l'établissement confère une garantie de bonne fin pour une opération portant sur des titres de créance ou des actions, il incorpore à ses positions, pour la détermination des exigences résultant des chapitres 2 à 4 du présent titre, les proportions suivantes de l'engagement net de garantie de bonne fin :

— le cinquième jour ouvrable précédent le jour ouvrable zéro .....	25 %
— le quatrième jour ouvrable précédent le jour ouvrable zéro .....	50 %
— les deuxième et troisième jours ouvrables précédent le jour ouvrable zéro .....	75 %
— le jour ouvrable précédent le jour ouvrable zéro.....	90 %
— le jour ouvrable zéro.....	100 %

Pour l'application du présent article, on entend par "jour ouvrable zéro", le jour ouvrable où l'établissement doit exécuter les obligations qui lui incombent du fait de la garantie de bonne fin conférée.

*Section III. — Organisation***Art. IX.67**

Les établissements doivent mettre en place des systèmes adéquats pour surveiller et contrôler les risques :

- de prise ferme pendant la période comprise entre le jour de l'engagement initial et le premier jour ouvrable, ou
  - de garantie de bonne fin pendant la période comprise entre le jour où l'établissement a conféré une garantie de bonne fin et le cinquième jour ouvrable précédent le jour ouvrable zéro,
- compte tenu des risques encourus sur les marchés en question.

CHAPITRE 6. — *Risque de change***Art. IX.68**

Sont visées par le présent chapitre, les positions nettes résultant de l'ensemble de l'activité de l'établissement et qui sont relatives :

- à des monnaies;
- à de l'or.

**Art. IX.69**

Calcul de la position nette

L'établissement calcule sa position nette ouverte séparément dans chacune des monnaies, y compris l'euro, et en or.

La position nette ouverte est la somme des éléments suivants, positifs ou négatifs :

- la position nette au comptant, c'est-à-dire tous les éléments d'actif moins tous les éléments de passif, y compris les intérêts courus non échus;

— de nettoterminpositie, dat wil zeggen alle te ontvangen bedragen min alle te betalen bedragen in het kader van termijnverrichtingen op valuta en op goud, met inbegrip van de verrichtingen die een vaste verbintenis tot verwerving of overdracht, op termijn, van een actief inhouden;

— onherroepelijke garanties en soortgelijke instrumenten die zeker zullen worden opgevraagd;

— netto toekomstige inkomsten en uitgaven die nog niet zijn vervallen maar reeds volledig werden afgedekt;

— het op de delta gebaseerde equivalent van de totale portefeuille van opties op valuta en op goud; en

— de marktwaarde van andere opties dan opties op valuta en op goud.

Voor de berekening van de nettopositie in goud, moet onder « bedrag » de hoeveelheid van die elementen worden verstaan uitgedrukt in gram.

De instelling mag posities die zij doelbewust heeft ingenomen om zich te dekken tegen de ongewenste impact van wisselkoersschommelingen op haar eigenvermogensratio, buiten beschouwing laten bij de berekening van de netto open positie. Dergelijke posities moeten van structurele aard zijn en mogen geen handelskarakter hebben. Voor het buiten beschouwing laten ervan alsook voor wijzigingen in de daarvoor geldende voorwaarden, is de voorafgaande toestemming van de CBFA vereist.

De in het vorige lid bedoelde behandeling mag worden toegepast voor posities die betrekking hebben op bestanddelen die van het eigen vermogen werden afgetrokken.

Voor de in het eerste lid bedoelde berekening worden, met betrekking tot ICB's, de feitelijke posities van die ICB's in aanmerking genomen. Instellingen kunnen zich baseren op de rapportering van een derde partij over de door ICB's ingenomen posities, mits de juistheid van de rapportering naar behoren is aangetoond. Wanneer een instelling de posities van een ICB niet kent, zal ze aannemen dat de ICB binnen de grenzen van haar beleggingsbeleid maximaal in vreemde munten heeft belegd. Voor de berekening van het eigenvermogensvereiste voor het wisselkoersrisico in haar handelsportefeuille houdt de instelling dan rekening met het maximale indirecte risico dat zij via de ICB zou kunnen lopen, door haar positie op de ICB proportioneel te verhogen tot de maximale risicopositie in de onderliggende beleggingen die is toegestaan in het kader van het beleggingsbeleid. De hypothetische positie van de ICB wordt als een afzonderlijke munt beschouwd en behandeld zoals beleggingen in goud, met dien verstande dat, indien de richting van beleggingsstrategie van de ICB gekend is, de totale lange positie kan worden opgeteld bij de totale lange open posities en de totale korte positie bij de totale korte open posities. Verrekening tussen dergelijke posities voor de berekening is niet toegestaan.

#### Art. IX.70

Nettoposities in samengestelde munten mogen, bij de berekening van de nettopositie per munt, worden opgesplitst in de samenstellende munten aan de hand van de geldende quota.

#### Art. IX.71

De instelling mag, bij de berekening van de netto open positie in elke munt en in goud, gebruik maken van de netto actuele waarde.

Deze methode moet stelselmatig worden toegepast, per activiteit of per coherent geheel van activiteiten.

De CBFA kan het gebruik van een welbepaalde methode voorschrijven voor de actualisering of voor de bepaling van de gebruikte rentevoeten.

#### Art. IX.72

Berekening van de totale nettopositie in vreemde munt

De overeenkomstig de artikelen IX.69 tot IX.71 berekende netto korte en lange posities in elke munt, behalve de euro, worden tegen de contante koers in euro omgerekend.

Zij worden dan afzonderlijk samengeteld tot respectievelijk :

— het totaal van de netto korte posities in vreemde munten, en

— het totaal van de netto lange posities in vreemde munten.

Het hoogste van de absolute waarden van deze twee totalen is de totale nettopositie in vreemde munt van de instelling.

#### Art. IX.73

Het eigenvermogensvereiste voor de dekking van het wisselkoersrisico op posities in valuta bedraagt 8 % van de totale nettopositie van de instelling in vreemde munt.

— la position nette à terme, c'est-à-dire tous les montants à recevoir moins tous les montants à payer en vertu d'opérations à terme sur devises et sur or, y compris les opérations qui comportent un engagement ferme d'acquisition, ou de cession, à terme d'un actif;

— les garanties irrévocables, et instruments similaires, dont il est certain qu'elles seront appelées;

— les recettes et dépenses futures nettes qui ne sont pas encore échues mais qui ont déjà été couvertes;

— l'équivalent calculé sur base du delta du portefeuille total d'option sur devises et sur or; et

— la valeur de marché des options autres que sur devises et or.

Pour le calcul de la position nette en or, il faut entendre par "montant" la quantité de ces éléments exprimée en grammes.

L'établissement peut exclure du calcul de la position nette ouverte les positions qu'il a prises délibérément afin de se couvrir contre l'effet négatif des taux de change sur son ratio de fonds propres. De telles positions doivent revêtir un caractère structurel et ne pas résulter du portefeuille de négociation. L'exclusion de ces positions ou toute modification des conditions de celle-ci requiert l'autorisation préalable de la CBFA.

Le traitement décrit à l'alinéa précédent peut être appliqué aux positions se rapportant à des éléments qui ont été déduits des fonds propres.

S'agissant des OPC, les positions effectives de ceux-ci sont prises en considération aux fins du calcul visé au premier alinéa. Les établissements peuvent se fier aux déclarations publiées par des tiers concernant les positions des OPC, pour autant que la justesse de ces déclarations soit dûment assurée. Lorsqu'un établissement ne connaît pas les positions d'un OPC, il est supposé que celui-ci a investi en devises dans la mesure maximale autorisée par son mandat; pour calculer l'exigence de fonds propres relative au risque de change lié à son portefeuille de négociation, l'établissement tient alors compte du risque indirect maximal auquel il pourrait s'exposer via l'OPC, en augmentant proportionnellement sa position sur l'OPC jusqu'à l'exposition maximale sur les investissements sous-jacents, telle qu'autorisée par le mandat d'investissement. La position hypothétique de l'OPC est considérée comme une devise distincte et reçoit le traitement réservé aux placements en or, à cela près que, si la direction des investissements de l'OPC est connue, la position longue totale peut être additionnée au total des positions longues ouvertes et la position courte totale peut être additionnée au total des positions courtes ouvertes. Aucune compensation n'est autorisée entre ces positions avant le calcul.

#### Art. IX.70

Les positions nettes en monnaies composites peuvent être décomposées, aux fins du calcul de la position nette par monnaie, dans les monnaies qui les composent sur la base des quotas en vigueur.

#### Art. IX.71

L'établissement peut utiliser la valeur actuelle nette pour le calcul de la position nette ouverte dans chaque monnaie et en or.

Cette méthode devra être appliquée de manière constante, par activité ou ensemble d'activité cohérent.

La CBFA pourra prescrire l'emploi d'une méthode de calcul d'actualisation ou de détermination des taux d'intérêt utilisés.

#### Art. IX.72

Calcul de la position nette globale en devises

Les positions courtes et longues nettes dans chaque devise, à l'exception de l'euro, déterminées conformément aux articles IX.69 à IX.71, sont converties au cours au comptant de l'euro.

Elles sont ensuite additionnées séparément pour fournir respectivement :

— le total des positions nettes courtes en devises, et

— le total des positions nettes longues en devises.

La plus élevée des valeurs absolues de ces deux totaux constitue la position nette globale en devises de l'établissement.

#### Art. IX.73

L'exigence en fonds propres pour la couverture du risque de change sur les positions en monnaies s'élève à 8 % de la position nette globale en devises de l'établissement.

Indien de totale nettopositie in vreemde munt 2 % van het totale eigen vermogen van de instelling niet overschrijdt is deze aan geen eigenvermogensvereiste ter dekking van het wisselkoersrisico onderworpen.

#### Art. IX.74

Goud

De in artikel IX.68 bedoelde nettoposities in goud worden afzonderlijk behandeld.

De netto lange en korte posities in goud worden omgerekend tegen de contante koers van de euro.

Het eigenvermogensvereiste voor de dekking van het wisselkoersrisico op goud bedraagt 8 % van de netto lange of korte positie van de instelling in goud.

#### Art. IX.75

Wanneer de instelling haar opties niet in de onderliggende instrumenten omzet aan de hand van de delta en geen gebruik maakt van de in artikel IX.86 bedoelde scenario-analysemethode, mogen de eigenvermogensvereisten met betrekking tot die opties afzonderlijk worden berekend. Die vereisten worden vervolgens opgeteld bij de andere vereisten die overeenkomstig dit hoofdstuk werden berekend, wat resulteert in het totale vereiste dat voortvloeit uit het wisselkoersrisico.

Het vereiste met betrekking tot elke optie is dan gelijk aan 8 % van het hoogste van de op basis van de contantkoers berekende tegenwaarde in euro van de volgende bedragen :

- het te ontvangen bedrag bij uitoefening van de optie;
- het te betalen bedrag bij uitoefening van de optie.

Het vereiste met betrekking tot een gekochte optie mag evenwel niet meer bedragen dan de marktwaarde van die optie.

#### Art. IX.76

Nauw gecorreleerde munten

De instellingen die passende methodes hanteren voor de opvolging en de berekening van de correlaties tussen muntparen, mogen het eigenvermogensvereiste voor posities in nauw gecorreleerde munten, berekenen volgens de in dit artikel gedefinieerde methode, indien de CBFA daarmee vooraf heeft ingestemd.

Een muntpaar mag alleen dan als nauw gecorreleerd worden aangemerkt indien, berekend op basis van de dagelijkse gegevens inzake wisselkoersen vastgesteld tijdens de voorafgaande drie of vijf jaar, met een waarschijnlijkheid van ten minste

- 99 % bij een observatieperiode van 3 jaar, of
- 95 % bij een observatieperiode van 5 jaar,

vaststaat dat het verlies op gelijke en tegengestelde posities in die munten gedurende de volgende tien werkdagen niet meer dan 4 % bedraagt van de waarde van de gecompenseerde positie in kwestie (uitgedrukt in euro). Het eigenvermogensvereiste voor de gecompenseerde positie in twee nauw gecorreleerde munten bedraagt 4 % van de waarde van de gecompenseerde nettopositie.

Het eigenvermogensvereiste voor niet-gecompenseerde nettoposities in nauw gecorreleerde munten, en met betrekking tot alle nettoposities in andere munten, bedraagt 8 %, vermenigvuldigd met de hoogste van de absolute waarden van het totaal van de netto korte posities of van de netto lange posities in deze munten, na aftrek van de gecompenseerde posities in nauw gecorreleerde munten.

#### Art. IX.77

De instellingen mogen de nettoposities in munten die het voorwerp uitmaken van een juridisch bindende intergouvernementele overeenkomst ter beperking van fluctuaties ten opzichte van andere munten die onder dezelfde overeenkomst vallen, uitsluiten van de door hen toegepaste methodes als bedoeld in de vorige artikelen.

De instellingen berekenen hun gecompenseerde nettoposities in die munten en passen daarop een eigenvermogensvereiste toe dat niet lager is dan de helft van de maximaal toegestane fluctuatie die voor de betrokken munten in de overeenkomst tussen staten is vastgelegd.

Niet-gecompenseerde nettoposities in deze munten worden op dezelfde wijze behandeld als de andere munten.

Si sa position nette globale en devises n'excède pas 2 % du total de ses fonds propres, l'établissement n'est soumis à aucune exigence en fonds propres pour la couverture du risque de change.

#### Art. IX.74

Or.

Les positions nettes en or visées à l'article IX.68 sont traitées séparément.

Les positions longues et courtes nettes en or sont converties au cours comptant de l'euro.

L'exigence en fonds propres pour la couverture du risque de change sur la position nette en or s'élève à 8 % de la position nette en or, longue ou courte, de l'établissement.

#### Art. IX.75

Lorsqu'un établissement ne convertit pas ses options en instruments sous-jacents sur base du delta et n'a pas recours à la méthode par scénario prévue à l'article IX.86, les exigences en fonds propres relatives aux options peuvent être calculées séparément. Ces exigences sont ensuite additionnées aux autres exigences calculées conformément au présent chapitre pour former l'exigence totale résultant du risque de change.

L'exigence relative à chaque option est alors égale à 8 % du montant le plus élevé de la contre-valeur en euros, sur base du cours au comptant :

- du montant à recevoir en cas d'exercice de l'option,
- du montant à payer en cas d'exercice de l'option.

L'exigence relative à une option achetée ne pourra toutefois excéder la valeur de marché de cette option.

#### Art. IX.76

Monnaies étroitement corrélées

Les établissements qui disposent de méthodes adéquates pour l'observation et le calcul des corrélations entre des paires de monnaies peuvent, moyennant l'accord préalable de la CBFA, calculer l'exigence en fonds propres relative aux positions en monnaies présentant une corrélation étroite selon la méthode décrite dans le présent article.

Une paire de monnaies ne peut être considérée comme présentant une corrélation étroite que dans la mesure ou la perte, calculée sur la base de données journalières portant sur des taux de change relevés pendant les trois ou cinq années précédentes, qui survient sur des positions nettes égales et opposées de telles monnaies au cours des dix jours ouvrables suivants et qui est égale ou inférieure à 4 % de la valeur de la position compensée en question (exprimée en euros) a une probabilité d'au moins

- 99 % en cas de recours à une période d'observation de trois ans, ou
- 95 % en cas de recours à une période d'observation de cinq ans.

L'exigence en fonds propres concernant la position compensée de deux monnaies présentant une corrélation étroite est de 4 % de la valeur de la position nette compensée.

L'exigence en fonds propres pour les positions nettes non compensées de monnaies présentant une corrélation étroite, et pour toutes les positions nettes en d'autres monnaies s'élève à 8 % multipliés par la plus élevée des valeurs absolues du total des positions nettes courtes, ou des positions nettes longues dans ces monnaies après déduction des positions compensées dans les monnaies présentant une corrélation étroite.

#### Art. IX.77

Les établissements peuvent sortir les positions nettes en monnaies qui relèvent d'un accord intergouvernemental juridiquement contraignant, visant à en limiter l'écart par rapport à d'autres monnaies couvertes par le même accord, de l'une quelconque des méthodes prévues aux articles précédents qu'ils appliquent.

Les établissements calculent leurs positions nettes compensées dans ces monnaies et les soumettent à une exigence en fonds propres qui n'est pas inférieure à la moitié de l'écart maximal permis fixé dans l'accord intergouvernemental en question pour ce qui concerne les monnaies en cause.

Les positions nettes non compensées dans ces monnaies sont traitées de la même manière que les autres monnaies.



**Art. IX.78**

Wanneer de instelling haar opties omzet aan de hand van de delta, is zij onderworpen aan een bijkomend vereiste om het gammarisico en het vegarisico te dekken.

HOOFDSTUK 7. — *Grondstoffenrisico***Art. IX.79**

Dit hoofdstuk is van toepassing op de posities die voortvloeien uit het geheel van de activiteiten van de instelling die betrekking hebben op grondstoffen, met inbegrip van de van grondstoffen afgeleide instrumenten.

Voor de toepassing van dit hoofdstuk omvat het begrip « grondstoffen » eveneens :

— de edele metalen, buiten goud en de van goud afgeleide instrumenten;

— de grondstoffen of gegarandeerde rechten inzake de eigendom van grondstoffen die de instelling overdraagt bij middel van een retrocessieovereenkomst, evenals grondstoffen die de instelling in lening geeft bij middel van een grondstoffenleningsovereenkomst.

**Art. IX.80**

§ 1. De instelling berekent haar positie in elk van de grondstoffen waarin ze actief is.

De instelling mag de volgende posities ook beschouwen als posities in dezelfde grondstof :

— posities in verschillende subcategorieën grondstoffen, indien deze subcategorieën in elkaars plaats leverbaar zijn, en

— posities in vergelijkbare grondstoffen, indien deze verregaand voor elkaar substitueerbaar zijn en er gedurende minimaal een jaar tussen koersbewegingen duidelijk een correlatie van 90 % kan worden vastgesteld.

Posities die enkel en alleen voorraadfinanciering betreffen, mogen buiten de toepassing van dit hoofdstuk worden gelaten.

§ 2. Elke positie in grondstoffen moet worden uitgedrukt in de vaste rekeneenheid. Omrekening gebeurt tegen de contante koers van de euro.

§ 3. Als de korte positie vóór de lange positie vervalt, moet de instelling maatregelen nemen om zich te beschermen tegen het risico van onvoldoende of geringe liquiditeit dat zich op bepaalde markten kan voordoen.

**Art. IX.81**

§ 1. Grondstoffenfutures en termijnverbintenissen tot aan- of verkoop van grondstoffen worden verwerkt als notionele bedragen, uitgedrukt in de vaste rekeneenheid; aan deze instrumenten wordt op basis van de afloopdatum een looptijd toegekend.

§ 2. Grondstoffen swaps waarbij de ene zijde van de transactie een vaste prijs is en de andere de dagkoers, worden in de in artikel IX.82, § 2, bedoelde looptijdklassentabel verwerkt als een reeks posities die gelijk zijn aan het notionele bedrag van het contract, waarbij een positie overeenkomt met elke betaling op de swap en dienovereenkomstig wordt ondergebracht in de looptijdklassentabel. De posities zijn lang als de instelling de vaste prijs betaalt en de variabele prijs ontvangt; de posities zijn kort als de instelling de vaste prijs ontvangt en de variabele prijs betaalt.

Grondstoffen swaps waarbij de twee zijden van de transactie betrekking hebben op verschillende grondstoffen, worden in de methode op basis van looptijdklassen in de betreffende rij van de tabel ondergebracht.

§ 3. Opties op grondstoffen of op van grondstoffen afgeleide instrumenten worden voor de toepassing van dit hoofdstuk behandeld alsof het posities zijn die in waarde gelijk zijn aan het bedrag van het onderliggende instrument waarop de optie betrekking heeft, vermenigvuldigd met de delta.

De aldus verkregen posities mogen worden gecompenseerd met tegengestelde posities in dezelfde onderliggende grondstof (of van grondstoffen afgeleide instrumenten).

De gebruikte delta is de delta die door de instelling wordt berekend op een door de CBFA goedgekeurde wijze of, bij ontstentenis hiervan, de door de markt meegedeelde delta in het geval van een op de beurs verhandelde optie.

Wanneer zij dat vanuit prudentieel oogpunt passend vindt, kan de CBFA de instelling ertoe verplichten een welbepaalde delta te gebruiken of de delta te berekenen volgens een aangegeven methode.

**Art. IX.78**

Lorsqu'un établissement convertit ses options sur base du delta, il est soumis à une exigence supplémentaire pour couvrir le risque gamma et le risque vega.

CHAPITRE 7. — *Risque sur produits de base***Art. IX.79**

Sont visées par le présent chapitre les positions résultant de l'ensemble des activités de l'établissement qui portent sur des produits de base, y compris des instruments dérivés sur produits de base.

Aux fins de ce chapitre, la notion de « produits de base » inclut également :

— les métaux précieux, autres que l'or et les instruments dérivés sur or;

— les produits de base ou les droits garantis relatifs à la propriété de produits de base que l'établissement transfère par le biais d'une opération de mise en pension, ainsi que les produits de base que l'établissement prête dans le cadre d'un accord de prêt de produits de base.

**Art. IX.80**

§ 1<sup>er</sup>. L'établissement calcule sa position dans chacun des produits de base dans lesquels il est actif.

L'établissement peut également considérer les positions suivantes comme des positions dans le même produit de base :

— des positions en sous-catégories différentes de produits de base lorsque celles-ci peuvent être livrées l'une pour l'autre, et

— des positions en produits de base similaires si ceux-ci sont aisément substituables et s'il est possible d'établir entre les mouvements de prix une corrélation de 90 % sur une période d'un an au moins.

Les positions qui concernent purement des financements de stocks peuvent être exclues du champ d'application du présent chapitre.

§ 2. Chaque position en produits de base est exprimée en unités standards de mesure. La conversion se fait au cours au comptant de l'euro.

§ 3. Lorsque la position courte arrive à échéance avant la position longue, l'établissement doit prendre des mesures pour se protéger contre le risque d'une liquidité insuffisante ou réduite qui peut se présenter sur certains marchés.

**Art. IX.81**

§ 1<sup>er</sup>. Les contrats financiers à terme (futures) sur produits de base et les engagements à terme portant sur l'achat ou la vente de produits de base sont traités sous forme de montants notionnels exprimés en unités standards de mesure. Ces instruments reçoivent une échéance se référant à la date d'expiration.

§ 2. Les contrats d'échange (swaps) de produits de base dont une jambe est un prix fixe et l'autre le prix courant du marché, sont traités, dans la méthode du tableau d'échéances visée à l'article IX.82 § 2, comme un ensemble de positions égales au montant notionnel du contrat, avec une position pour chaque paiement du contrat d'échange portée dans la fourchette correspondante du tableau d'échéances. Les positions seront longues si l'établissement paie un prix fixe et reçoit un prix variable et courtes dans le cas inverse.

Les contrats d'échange de produits de base dont les jambes concernent des produits différents sont portés, dans la méthode du tableau d'échéances, dans la fourchette correspondante du tableau.

§ 3. Les options portant sur des produits de base ou sur des instruments dérivés sur produits de base sont traitées, aux fins du présent chapitre, comme s'il s'agissait de positions de valeur égale au montant de l'instrument sous-jacent de l'option, multiplié par le delta.

Les positions ainsi obtenues peuvent être compensées avec des positions de signe opposé pour le même produit de base sous-jacent (ou instrument dérivé sur produit de base).

Le delta utilisé est celui calculé par l'établissement selon un mode approuvé par la CBFA ou, à défaut, celui communiqué par le marché lorsqu'il s'agit d'une option négociée en bourse.

La CBFA peut, lorsqu'elle l'estime approprié d'un point de vue prudentiel, imposer à l'établissement d'utiliser un delta déterminé ou un mode particulier de calcul du delta.

Wanneer de instelling haar opties in de onderliggende instrumenten omzet aan de hand van de delta, is zij onderworpen aan een bijkomend vereiste om de overige risico's te dekken.

Wanneer de instelling haar opties niet in de onderliggende grondstoffen omzet aan de hand van de delta en geen gebruik maakt van de in artikel IX.86 bedoelde scenario-analysemethode, is de nettopositie voor elke optie onderworpen aan een vereiste dat gelijk is aan dat voor de onderliggende grondstof waarop die optie betrekking heeft. Voor een gekochte optie is dit vereiste beperkt tot de marktwaarde van die optie.

De in dit artikel bedoelde behandeling is eveneens van toepassing op warrants die op grondstoffen betrekking hebben.

#### Art. IX.82

§ 1. De berekening van de solvabiliteitsvereisten ter dekking van grondstoffenrisico's gebeurt volgens één van de hiernavolgende methodes.

§ 2. Methode op basis van looptijdklassen.

(a) Alle posities in een bepaalde grondstof en alle posities die overeenkomstig artikel IX.80, § 1, als posities in dezelfde grondstof worden beschouwd, worden ondergebracht in de desbetreffende looptijdklassen van onderstaande tabel. Fysiek aanwezige voorraden worden ondergebracht in de eerste looptijdklasse.

Looptijdklassen	Spread (in %)	Fourchettes d'échéances	Coefficient d'écart de taux (en %)
0 ≤ 1 maand	1,50	0 ≤ 1 mois	1,50
> 1 ≤ 3 maanden	1,50	> 1 ≤ 3 mois	1,50
> 3 ≤ 6 maanden	1,50	> 3 ≤ 6 mois	1,50
> 6 ≤ 12 maanden	1,50	> 6 ≤ 12 mois	1,50
> 1 ≤ 2 jaar	1,50	> 1 ≤ 2 ans	1,50
> 2 ≤ 3 jaar	1,50	> 2 ≤ 3 ans	1,50
> 3 jaar	1,50	> 3 ans	1,50

Voor de toepassing van het eerste lid kunnen posities in dezelfde grondstof op nettobasis worden gecompenseerd en ondergebracht in de betreffende looptijdklassen, voor zover

— het posities betreft in contracten die op dezelfde datum aflopen, of

— posities in contracten die binnen tien dagen na elkaar aflopen indien de contracten worden verhandeld op markten waar dagelijkse leveringsdata worden bepaald.

(b) Vervolgens berekent de instelling de som van de lange posities en de som van de korte posities in elke looptijdklasse. Het bedrag ten belope waarvan de eerstgenoemde (laatstgenoemde) som in een bepaalde looptijdklasse gelijk is aan de laatstgenoemde (eerstgenoemde) som, vormt de gecompenseerde positie in deze looptijdklasse, terwijl de resterende lange of korte positie de niet-gecompenseerde positie in deze zelfde looptijdklasse is.

Het deel van de niet-gecompenseerde lange (korte) positie in een bepaalde looptijdklasse dat gelijk is aan de niet-gecompenseerde korte (lange) positie in een volgende looptijdklasse, is de tussen twee looptijdklassen gecompenseerde positie. Het deel van de niet-gecompenseerde lange positie of de niet-gecompenseerde korte positie dat niet op deze wijze kan worden gecompenseerd, vormt de niet-gecompenseerde positie.

(c) De eigenvermogensvereisten van de instelling worden voor iedere grondstof op basis van de desbetreffende looptijdklassen berekend als de som van :

(i) de gecompenseerde lange en korte posities, vermenigvuldigd met de toepasselijke « spread »-coëfficiënt die in de tweede kolom van bovenstaande tabel wordt gegeven voor elke looptijdklasse, en met de contante koers van de grondstof;

(ii) voor elke looptijdklasse waarnaar een niet-gecompenseerde positie uit een voorgaande looptijdklasse wordt overgedragen, de tussen twee looptijdklassen gecompenseerde positie, vermenigvuldigd met 0,6 % (de overdrachtscoëfficiënt) en met de contante koers van de grondstof;

(iii) de resterende niet-gecompenseerde posities, vermenigvuldigd met 15 % (de « outright »-coëfficiënt) en met de contante koers van de grondstof.

(d) Het totale eigenvermogensvereiste van de instelling ter dekking van haar grondstoffenrisico's is de som van het overeenkomstig punt (c) berekende solvabiliteitsvereiste voor elk van de grondstoffen waarin zij bedrijvig is.

Lorsque l'établissement convertit ses options en instruments sous-jacents sur la base du delta, il est soumis à une exigence supplémentaire pour couvrir les autres risques.

Lorsque l'établissement ne convertit pas ses options en produits de base sous-jacents sur la base du delta et n'a pas recours à la méthode par scénario prévue à l'article IX.86, la position nette pour chaque option est soumise à une exigence égale à celle du produit de base sous-jacent de l'option. Cette exigence est limitée, en ce qui concerne une option achetée, à la valeur de marché de cette option.

Le traitement prévu dans cet article est également applicable aux warrants portant sur des produits de base.

#### Art. IX.82

§ 1<sup>er</sup>. Le calcul des exigences de solvabilité pour la couverture du risque sur produits de base est opéré selon l'une des méthodes exposées ci-dessous.

§ 2. Méthode du tableau d'échéances.

(a) Toutes les positions dans le produit de base concerné et toutes les positions considérées comme des positions dans le même produit de base conformément à l'article IX.80, § 1<sup>er</sup>, sont affectées aux fourchettes d'échéances adéquates du tableau reproduit ci-dessous. Les stocks physiques sont affectés à la première fourchette d'échéances.

Aux fins de l'alinéa 1<sup>er</sup>, des positions dans le même produit de base peuvent être compensées et affectées aux fourchettes d'échéances adéquates sur une base nette pour autant qu'il s'agisse :

— de positions en contrats venant à échéance à la même date, ou

— de positions en contrats venant à échéance dans un intervalle de dix jours si les contrats sont négociés sur des marchés qui ont des dates de livraison quotidiennes.

(b) L'établissement établit ensuite la somme des positions longues et celle des positions courtes dans chaque fourchette. Le montant des premières (secondes) qui sont compensées par les secondes (premières) dans une fourchette d'échéances donnée, constitue la position compensée dans cette fourchette, tandis que la position longue ou courte résiduelle représente la position non compensée de cette même fourchette.

La partie de la position longue (courte) non compensée dans une fourchette d'échéances donnée qui est compensée par la position courte (longue) non compensée dans une fourchette ultérieure, constitue la position compensée entre ces deux fourchettes. La partie de la position longue ou courte non compensée qui ne peut être ainsi compensée, représente la position non compensée.

(c) L'exigence en fonds propres de l'établissement pour chaque produit de base, calculée sur la base du tableau d'échéances correspondant, est égale à la somme des éléments suivants :

(i) le total des positions longues et courtes compensées, multiplié par le coefficient d'écart de taux approprié, indiqué pour chaque fourchette d'échéances dans la deuxième colonne du tableau reproduit ci-dessus, et par le cours au comptant du produit de base;

(ii) la position compensée entre deux fourchettes d'échéances pour chaque fourchette dans laquelle est reportée une position non compensée d'une fourchette précédente, multipliée par 0,6 % (à savoir le « carry rate ») et par le cours au comptant du produit de base;

(iii) les positions résiduelles non compensées, multipliées par 15 % (à savoir le « outright rate ») et par le cours au comptant du produit de base.

(d) L'exigence totale en fonds propres de l'établissement pour la couverture du risque sur produits de base est égale à la somme des exigences de solvabilité calculées conformément au point (c) ci-dessus pour chacun des produits de base dans lesquels l'établissement est actif.

### § 3. Vereenvoudigde methode.

(a) Het eigenvermogensvereiste van de instelling voor elke grondstof is de som van :

(i) 15 % van de lange of korte nettopositie, vermenigvuldigd met de contante koers van de grondstof;

(ii) 3 % van de lange plus de korte brutopositie, vermenigvuldigd met de contante koers van de grondstof.

Het saldo van de lange (korte) posities van de instelling tegenover haar korte (lange) posities in dezelfde grondstof en identieke futures, opties en warrants op grondstoffen, is de nettopositie van de instelling in elke grondstof. Bij de berekening van de nettopositie worden posities in afgeleide instrumenten behandeld als posities in de onderliggende grondstof, overeenkomstig de bij artikel IX.81 bepaalde wijze.

(b) Het totale eigenvermogensvereiste van de instelling ter dekking van haar grondstoffenrisico's is de som van het overeenkomstig punt (a) supra berekende solvabiliteitsvereiste voor elk van de grondstoffen waarin zij bedrijvig is.

#### HOOFDSTUK 8. — *Interne modellen voor marktrisico's*

##### Art. IX.83

§ 1. De CBFA kan de instellingen onder bepaalde voorwaarden toestaan dat zij hun eigenvermogensvereisten ter dekking van de bij hoofdstukken 2, 3, 4, 6 en 7 bedoelde risico's berekenen met toepassing van hun eigen interne mathematische modellen die zij voor de opvolging en het beheer van hun marktrisico's gebruiken. Deze modellen kunnen worden toegepast in plaats van of in combinatie met de in de betreffende hoofdstukken bepaalde standaardmethodes.

§ 2. De instellingen kunnen hun eigen intern model gebruiken voor de berekening van het in § 1 bedoelde reglementaire eigenvermogensvereiste, op voorwaarde dat zij hiervoor voorafgaandelijk de uitdrukkelijke toestemming hebben gekregen van de CBFA en deze het model heeft erkend.

Opdat de CBFA een intern model zou erkennen, is vereist dat de betrokken instelling een aantal normen naleeft met betrekking tot het model en zijn gebruik. Deze minimumnormen van kwalitatieve en kwantitatieve aard worden hierna nader gedefinieerd.

##### Art. IX.84

###### Kwalitatieve normen

§ 1. De CBFA zal een model enkel erkennen voor zover haar wordt aangetoond dat het model kadert in een risicobeheerproces dat qua concept solide is en op deugdelijke wijze wordt toegepast.

§ 2. Opdat aan het bepaalde bij § 1 zou worden beantwoord, is minimaal het volgende vereist :

i) het interne model voor risicometing is in hoge mate geïntegreerd in het dagelijkse risicobeheerproces van de instelling en dient als basis voor een passend beleidsinformatiesysteem (met rapportering van risicoposities en resultaten aan de effectieve leiding van de instelling);

ii) de instelling beschikt over een afdeling risicobeheer die onafhankelijk is van de afdelingen die instaan voor de marktactiviteit en die rechtstreeks rapporteert aan de effectieve leiding; de betrokken afdeling is belast met het ontwerpen en implementeren van het risicobeheersysteem van de instelling, de uitwerking van een limietensysteem, de dagelijkse risicorapportering en de analyse van de uitkomsten van het model; de afdeling verzorgt tevens de eerste en doorlopende validatie van het interne model;

iii) het hoogste bestuursorgaan en de effectieve leiding van de instelling zijn actief betrokken bij het risicobeheerproces, inclusief het gebruik van interne modellen; de dagelijkse rapporten die de afdeling risicobeheer opstelt, dienen alle relevante informatie te bevatten; ze worden gerapporteerd aan en beoordeeld door de leden van de effectieve leiding die beslissingsbevoegdheden hebben om de risicoposities van de individuele handelaren of van de totale risicopositie van de instelling te verminderen;

iv) de instelling, inzonderheid de afdelingen risicobeheer en interne audit, beschikt over voldoende personeel dat onderlegd is in het gebruik, de opvolging en de administratieve verwerking van de gehanteerde modellen;

v) de instelling heeft passende procedures vastgesteld voor de bewaking van en het toezicht op de naleving van de schriftelijk vastgelegde interne instructies en controles, die betrekking hebben op de werking van het risicometingssysteem als geheel;

vi) de modellen van de instelling hebben in het verleden bewezen risico's voldoende accuraat te meten;

### § 3. Méthode simplifiée.

(a) L'exigence en fonds propres de l'établissement pour chaque produit de base est égale à la somme des éléments suivants :

(i) 15 % de la position nette, longue ou courte, multiplié par le cours au comptant de ce produit de base;

(ii) 3 % de la position brute, longue et courte, multiplié par le cours au comptant de ce produit de base.

L'excédent de la position longue (courte) de l'établissement sur sa position courte (longue) pour un même produit de base et pour les contrats financiers à ferme, options et warrants sur ce même produit de base représente sa position nette pour ce produit de base. Pour le calcul de la position nette, les positions en instruments dérivés sont traitées, selon les modalités précisées à l'article IX.81, comme des positions dans le produit de base sous-jacent.

(b) L'exigence totale en fonds propres de l'établissement pour la couverture du risque sur produits de base est égale à la somme des exigences de solvabilité calculées conformément au point (a) ci-dessus pour chacun des produits de base dans lesquels l'établissement est actif.

#### CHAPITRE 8. — *Modèles internes pour les risques de marché*

##### Art. IX.83

§ 1<sup>er</sup>. La CBFA peut, à certaines conditions, autoriser les établissements à calculer leurs exigences en fonds propres pour la couverture des risques visés aux chapitres 2, 3, 4, 6 et 7 en appliquant les modèles mathématiques internes qu'ils utilisent pour le suivi et la gestion de leurs risques de marché. Ces modèles peuvent être appliqués en lieu et place des méthodes standardisées décrites dans les chapitres en question, ou en combinaison avec elles.

§ 2. Les établissements peuvent utiliser leur propre modèle interne pour le calcul de l'exigence réglementaire en fonds propres visée au § 1<sup>er</sup>, à condition qu'ils aient préalablement obtenu l'autorisation expresse de la CBFA et que celle-ci ait reconnu le modèle.

Pour que la CBFA puisse reconnaître un modèle interne, l'établissement concerné doit respecter un certain nombre de normes concernant le modèle et son utilisation. Ces normes minimales de nature qualitative et quantitative sont définies ci-dessous.

##### Art. IX.84

###### Normes qualitatives

§ 1<sup>er</sup>. La CBFA ne reconnaîtra un modèle que s'il lui est démontré que ce modèle s'inscrit dans un processus de gestion des risques qui repose sur une conception saine et est mis en oeuvre de manière intègre.

§ 2. Pour satisfaire au prescrit du § 1<sup>er</sup>, les conditions minimales à respecter sont les suivantes :

i) le modèle interne de mesure des risques de l'établissement est étroitement intégré à la gestion journalière de ces risques et sert de base à un système adéquat d'information en matière de gestion (avec rapports adressés à la direction effective concernant le degré d'exposition de l'établissement et les résultats);

ii) l'établissement dispose d'une unité de gestion des risques, qui est indépendante des unités chargées de l'activité de marché et qui rend compte directement à la direction effective; cette unité est responsable de la configuration et de l'exploitation du système de gestion des risques de l'établissement, de l'élaboration d'un système de limites, ainsi que de l'établissement de rapports quotidiens sur les risques et de l'analyse des résultats produits par le modèle; cette unité conduit également la validation initiale et continue du modèle interne;

iii) le conseil d'administration et la direction effective de l'établissement sont activement associés au processus de gestion des risques, en ce compris l'utilisation de modèles internes; les rapports quotidiens produits par l'unité de gestion des risques doivent contenir toutes les informations pertinentes; ils sont transmis, pour examen, à des membres de la direction effective disposant de l'autorité suffisante pour exiger une réduction des positions prises par des opérateurs individuels ou une diminution du degré d'exposition total de l'établissement;

iv) l'établissement possède, en particulier dans les unités de gestion des risques et d'audit interne, des effectifs suffisants capables d'utiliser, de surveiller et d'assurer le traitement administratif (back-office) des modèles utilisés;

v) l'établissement a établi des procédures adéquates visant à assurer et à surveiller le respect des documents établissant les instructions et les contrôles internes relatifs au fonctionnement global du système de mesure des risques;

vi) les modèles de l'établissement ont démontré qu'ils mesurent les risques avec une précision suffisante;

vii) de instelling voert frequent een stringent programma van stresstests uit en beschikt over een methodologie op basis waarvan stressscenario's worden geïdentificeerd en uitgevoerd; de uitkomsten van de tests worden beoordeeld door de effectieve leiding en sturen mede het beleid en het limietensysteem inzake risico van de instelling; dit proces bestrijkt met name de illiquiditeit van markten onder gespannen marktomstandigheden, het concentratierisico, « one way »-markten, « event »- en « jump-to-default »-risico's, de niet-lineariteit van producten, « deep out-of-the-money »-posities, aan prijsverschillen onderhevige posities en andere risico's die niet op adequate wijze door het VaR-model worden bestreken; de toegepaste schokken weerspiegelen de aard van de portefeuilles en de tijd die nodig kan zijn om risico's af te dekken of te beheren onder moeilijke marktomstandigheden;

viii) als onderdeel van de periodieke interne controle moet de instelling een onafhankelijke evaluatie van het risicometingsysteem uitvoeren.

Deze evaluatie heeft betrekking op de afdelingen belast met de marktactiviteit en met het risicobeheer; ten minste eenmaal per jaar moet de instelling een evaluatie uitvoeren van het algehele risicobeheerproces;

In deze evaluatie worden de volgende elementen betrokken :

— het adequaat zijn van de documentatie over het risicobeheersysteem en -proces en van de organisatie van de afdeling risicobeheer;

— de integratie in het dagelijkse risicobeheer van de metingen van het marktrisico en de deugdelijkheid van het informatiesysteem voor de effectieve leiding;

— het goedkeuringsproces van de risicowaarderings- en beheermodellen en -systemen die in de instelling worden gebruikt;

— de aard en de omvang van de marktrisico's die de instelling heeft geïdentificeerd en in het risicometingsmodel heeft verwerkt, alsook de validatie van significante wijzigingen in het risicometingsproces;

— het accuraat en volledig zijn van gegevens over posities, volatiliteit en correlaties, en de waarderings- en risicogevoeligheidsberekeningen;

— het verificatieproces dat de instelling hanteert ter beoordeling van de consistentie, tijdigheid en betrouwbaarheid van de gegevensbronnen die voor de interne modellen worden gebruikt, alsook van de onafhankelijkheid van deze gegevensbronnen;

— het verificatieproces waarvan de instelling gebruik maakt voor de evaluatie van « back-testing » om te beoordelen of het model accuraat is, en inzonderheid de risico's correct heeft voorspeld.

§ 3. Instellingen beschikken over procedures om te waarborgen dat hun interne modellen op adequate wijze zijn gevalideerd door onafhankelijke gekwalificeerde personen die niet bij het ontwikkelingsproces betrokken zijn, zodat deze modellen qua concept solide zijn en alle risico's van betekenis weergeven. Deze validatie vindt plaats bij de initiële ontwikkeling van het model en wanneer er significante wijzigingen in het model worden aangebracht. De validatie vindt ook periodiek plaats, maar vooral wanneer de markt significante structurele veranderingen of de samenstelling van de portefeuille wijzigingen heeft ondergaan die ertoe kunnen leiden dat het model niet langer adequaat is. De instellingen maken nuttig gebruik van de nieuwste ontwikkelingen op het gebied van technieken en optimale werkwijzen naarmate deze ontwikkelingen zich voordoen. De validatie van het model blijft niet beperkt tot het uitvoeren van tests achteraf, maar omvat ten minste ook de volgende aspecten :

a) er worden tests verricht die aantonen dat de in het kader van het interne model gehanteerde hypothesen adequaat zijn en het risico niet onder- of overschatten;

b) naast de reglementair voorziene « back-testing » verrichten de instellingen eigen validatietests met betrekking tot de risico's en structuur van hun portefeuilles;

c) er worden hypothetische portefeuilles gebruikt om er zeker van te zijn dat het model in staat is rekening te houden met eventuele bijzondere structurele kenmerken, zoals de betekenisvolle basisrisico's en een betekenisvol concentratierisico.

vii) l'établissement applique fréquemment un programme rigoureux de simulations de crise et dispose d'une méthodologie sur la base de laquelle des scénarios de crise peuvent être identifiés et mis en oeuvre; les résultats de ces simulations sont examinés par la direction effective et se reflètent notamment dans les politiques et le système de limites concernant les risques de l'établissement; cette procédure concerne en particulier le manque de liquidité des marchés en période de tensions, le risque de concentration, les risques de marchés à sens unique, d'événements ou de "Jump-to-default", la non-linéarité des produits, les positions sérieusement déficitaires, les positions sujettes à des écarts de prix, et tout autre risque susceptible de ne pas être capturé de façon appropriée par le modèle de calcul de la valeur en risque (VaR); les chocs appliqués doivent tenir compte de la nature du portefeuille et du temps qui pourrait être nécessaire pour couvrir ou gérer les risques encourus dans des conditions de marché défavorables;

viii) l'établissement procède, dans le cadre de son processus périodique de contrôle interne, à une analyse indépendante de son système de mesure des risques.

L'analyse porte sur les unités chargées de l'activité de marché et de la gestion des risques; un bilan du processus global de gestion des risques doit être effectué au moins une fois par an.

Ce bilan prend en considération les aspects suivants :

— le caractère adéquat de la documentation concernant le système et les processus de gestion des risques, ainsi que de l'organisation de l'unité de gestion des risques;

— l'intégration des mesures des risques de marché dans la gestion journalière des risques, ainsi que l'intégrité du système d'information de la direction effective;

— les procédures d'approbation des modèles et systèmes d'évaluation et de gestion des risques utilisés au sein de l'établissement;

— la nature et l'ampleur des risques de marché identifiés par l'établissement et appréhendés par le modèle de mesure des risques, ainsi que la validation de toute modification significative du processus de mesure des risques;

— la précision et l'exhaustivité des données relatives aux positions, à la volatilité et aux corrélations, ainsi que des calculs de valeur et de sensibilité au risque;

— les procédures utilisées par l'établissement pour le contrôle de la cohérence, de l'actualité et de la fiabilité des données utilisées dans les modèles internes ainsi que de l'indépendance des sources;

— les procédures utilisées par l'établissement pour l'évaluation des contrôles ex post effectués pour vérifier la précision des modèles et notamment leur prévision correcte des risques.

§ 3. Les établissements mettent en place des procédures garantissant la validation de leurs modèles internes par des personnes qualifiées indépendantes du processus d'élaboration desdits modèles, afin d'assurer que ceux-ci sont conceptuellement solides et incorporent de façon adéquate tous les risques significatifs. Cette validation est effectuée dès l'élaboration du modèle et à chaque modification importante de celui-ci. Elle est également répétée à intervalles réguliers, plus particulièrement à l'occasion de tout changement structurel significatif du marché ou des changements de la composition du portefeuille qui seraient susceptibles de rendre le modèle inadapté. Les établissements mettent à profit les dernières avancées des techniques et des bonnes pratiques en la matière, à mesure que celles-ci évoluent. La validation du modèle ne se limite pas à un contrôle ex post, mais comprend aussi au minimum :

a) des tests destinés à démontrer que les hypothèses utilisées dans le cadre du modèle interne sont adéquates et ne sous-estiment ou ne surestiment pas les risques;

b) outre les programmes de contrôle ex post réglementaires, des tests de validation propres à chaque établissement et en rapport avec les risques et la structure de ses portefeuilles;

c) l'utilisation de portefeuilles hypothétiques permettant de vérifier que le modèle tient compte de certains risques structurels potentiels tels que les risques de base et risque de concentration significatifs.



§ 4. De instelling waakt over de accuraatheid en de goede werking van haar model door middel van regelmatige « back-testing ».

« Back-testing » op de reële waardewijzingen behelst dat, voor iedere werkdag, de uit het model van de instelling resulterende eindagswaarde van het potentiële verlies (« value-at-risk ») voor de einddagsposities van de portefeuille wordt vergeleken met de einddagsverandering in de waarde van de portefeuille aan het einde van de daaropvolgende werkdag; « back-testing » op de hypothetische waardeveranderingen van de portefeuille berust op een vergelijking van de einddagswaarde van de portefeuille en, uitgaande van een ongewijzigde samenstelling van de portefeuille, de waarde van de portefeuille aan het einde van de daaropvolgende werkdag; de CBFA onderzoekt of de instelling in staat is « back-testing » uit te voeren op zowel feitelijke als hypothetische veranderingen van de waarde van de portefeuille; de instellingen moeten passende maatregelen treffen om hun « back-testing »-programma te verbeteren wanneer dat ontoereikend wordt geacht.

De CBFA kan van de instellingen eisen dat zij « back-testing » uitvoeren op ofwel hypothetische (d.w.z. met gebruikmaking van veranderingen in de waarde van de portefeuille uitgaande van ongewijzigde einddagsposities), ofwel werkelijke (d.w.z. exclusief provisies, commissies en netto rente-inkomsten) uitkomsten van handelstransacties of beide.

§ 5. Voor de berekening van het eigenvermogensvereiste ter dekking van het specifieke risico van verhandelbare schuldinstrumenten en aandelen, dient het intern model, onverminderd het bepaalde hierna, inzonderheid aan de volgende voorwaarden te voldoen :

- de historische prijschommeling in de portefeuille verklaren;
- concentratie qua omvang en veranderingen in de samenstelling van de portefeuille weergeven;
- solide zijn in een volatiele omgeving;
- gevalideerd worden door « back-testing » ter beoordeling van de vraag of het specifieke risico accuraat wordt weergegeven;
- het « name-related »-basisrisico weergeven, dat wil zeggen dat instellingen moeten aantonen dat het model gevoelig is voor wezenlijke idiosyncratische verschillen (inzake prijschommelingen) tussen gelijkaardige maar niet identieke posities;
- het « event »-risico weergeven.

Bovendien voldoet de instelling aan de volgende voorwaarden :

- ingeval een instelling een « event »-risico loopt dat niet in haar VaR-meting wordt weerspiegeld omdat het buiten de houdperiode van 10 dagen en het betrouwbaarheidsinterval van 99 % valt (d.w.z. gebeurtenissen met een lage waarschijnlijkheid maar met zeer ernstige gevolgen), zorgt de instelling ervoor dat in haar interne beoordeling van de kapitaaltoereikendheid met de gevolgen van dergelijke gebeurtenissen rekening wordt gehouden.
- het model van de instelling levert een conservatieve beoordeling op van het risico dat volgens realistische marktscenario's voortvloeit uit minder liquide posities en posities met beperkte prijstransparantie. Voorts voldoet het model aan minimale gegevensnormen. Ramingen zijn voldoende conservatief en mogen alleen worden gebruikt wanneer de beschikbare gegevens ontoereikend zijn of niet de ware volatiliteit van een positie of een portefeuille weerspiegelen.

Voorts maken de instellingen gebruik van de nieuwste ontwikkelingen op het gebied van technieken en optimale werkwijzen naarmate deze ontwikkelingen zich voordoen.

Daarnaast beschikt de instelling bij de berekening van haar eigenvermogensvereisten over een methode voor de weergave van het aan haar posities in de handelsportefeuille verbonden additioneel wanbetalingsrisico bij het wanbetalingsrisico dat is verwerkt in de berekening op basis van de VaR-meting, als gespecificeerd in de voorgaande vereisten van deze paragraaf. Om dubbeltelling te vermijden, kan een instelling bij de berekening van het eigenvermogensvereiste voor het additioneel wanbetalingsrisico rekening houden met de mate waarin het wanbetalingsrisico al in de VaR-berekening is opgenomen, in het bijzonder voor risicoposities die, ingeval van ongunstige marktomstandigheden of andere aanwijzingen van een verslechterende kredietomgeving, binnen 10 dagen kunnen en zouden worden geliquideerd. Indien een instelling haar additioneel wanbetalingsrisico weergeeft met behulp van een opslagfactor, beschikt zij over methodes om die meting te valideren.

§ 4. L'établissement surveille la précision et l'efficacité de ses modèles au moyen de contrôles ex post périodiques.

Les contrôles ex post sur les variations effectives de la valeur du portefeuille doivent fournir une comparaison, pour chaque jour ouvrable, entre la mesure de la valeur en risque (« value-at-risk ») sur un jour calculée par le modèle de l'établissement sur la base des positions en fin de journée et la variation sur un jour de la valeur du portefeuille constatée à la fin du jour ouvrable suivant; les contrôles ex post sur les variations hypothétiques de la valeur du portefeuille se fondent sur une comparaison entre la valeur du portefeuille en fin de journée et sa valeur, à composition inchangée, à la fin de la journée suivante; la CBFA examine la capacité de l'établissement à procéder à des contrôles ex post sur les variations tant effectives qu'hypothétiques de la valeur du portefeuille; les établissements doivent prendre des mesures appropriées pour améliorer leur programme de contrôles ex post, s'il est jugé insuffisant.

La CBFA peut exiger des établissements qu'ils procèdent à des évaluations ex post, soit de la valeur théorique des résultats de négociation (sur la base des variations de la valeur du portefeuille dans l'hypothèse où les positions de fin de journée resteraient inchangées), soit de leur valeur effective (en excluant les droits de courtage, commissions, et intérêts nets), soit encore de ces deux valeurs.

§ 5. Aux fins du calcul de l'exigence en fonds propres pour la couverture du risque spécifique lié aux positions en titres de créance et en actions négociés, le modèle interne doit, sans préjudice des dispositions du présent chapitre, répondre notamment aux conditions suivantes :

- expliquer la variation historique de prix dans le portefeuille;
- refléter la concentration en termes de volume et de changement de la composition du portefeuille;
- ne pas être affecté par un environnement volatil;
- être validé par les contrôles ex post visant à établir si le risque spécifique a été correctement pris en compte;
- capturer le risque de base lié au nom, ce qui signifie que les établissements doivent démontrer que le modèle est sensible aux différences idiosyncratiques majeures (en termes de variations de prix) existant entre des positions qui sont similaires, sans être identiques;
- incorporer le risque d'événement.

L'établissement doit également répondre aux conditions suivantes :

- Lorsqu'un établissement est exposé à un risque d'événement qui n'est pas capturé par son modèle de calcul de la valeur en risque du fait qu'il se situe au delà de la période de détention de dix jours et de l'intervalle de confiance de 99 % (événements graves ayant une faible probabilité), il veille à ce que l'impact des événements en question soit pris en compte dans son évaluation interne des besoins de fonds propres;
- Le modèle de l'établissement évalue de façon prudente, au moyen de scénarios de marché réalistes, le risque associé aux positions moins liquides et caractérisées par une transparence des prix limitée. Il répond en outre à des normes minimales en matière de données. Les approximations sont suffisamment prudentes et ne peuvent être utilisées que lorsque les données disponibles sont insuffisantes ou ne reflètent pas la véritable volatilité d'une position ou d'un portefeuille.

Les établissements mettent à profit les dernières avancées des techniques et des bonnes pratiques en la matière, à mesure que celles-ci évoluent.

En outre, l'établissement met en place une approche lui permettant d'incorporer, lors du calcul de ses exigences de fonds propres, le risque de défaut inhérent aux positions de son portefeuille de négociation, qui vient s'ajouter au risque de défaut pris en compte par le modèle de calcul de la valeur en risque, conformément aux dispositions mentionnées au présent paragraphe. Afin d'éviter toute double comptabilisation, un établissement peut, en calculant le risque de défaut supplémentaire, s'efforcer de déterminer dans quelle mesure le risque de défaut a déjà été intégré dans le calcul de la VaR, en particulier en ce qui concerne les positions en risque qui pourraient être et seraient clôturées dans un délai de dix jours si les conditions de marché étaient défavorables ou si d'autres signes d'une détérioration de l'environnement de crédit apparaissaient. Dans le cas où un établissement incorpore son risque de défaut supplémentaire par une majoration, il convient qu'elle dispose de méthodes permettant de valider cette mesure.

De instelling toont aan dat haar methode voldoet aan deugdelijkheidsnormen vergelijkbaar met de methode van titel VI, uitgaande van een constant risiconiveau, en waar nodig aangepast om het effect van liquiditeit, concentraties, afdekking en optionaliteit weer te geven.

Een instelling die het additioneel wanbetalingsrisico niet weergeeft met een intern ontwikkelde methode, berekent de opslagfactor met een methode die consistent is met de methode van titel V of titel VI van dit reglement.

§ 6. « Klassieke » of « synthetische » effectiseringsrisico's waarop een risicoweging van 1250 % van toepassing zou zijn overeenkomstig titel VII, zijn onderworpen aan een eigenvermogensvereiste dat niet geringer is dan vastgesteld in die behandeling, wanneer zij in de handelsportefeuille zijn opgenomen.

Instellingen die in deze risicoposities handelen, kunnen een verschillende behandeling toepassen indien zij aan de CBFA kunnen aantonen dat er, bovenop het handelsopzet, voor de risicoposities ingevolge effectisering een actieve en liquide vraag- en aanbodmarkt bestaat of, in het geval van synthetische effectisering die uitsluitend op kredietderivaten berusten, voor de risicoposities ingevolge effectisering zelf of alle risicomponenten waaruit deze zijn samengesteld. Voor de toepassing van deze paragraaf wordt een vraag- en aanbodmarkt geacht te bestaan wanneer er onafhankelijke aanbiedingen te goeder trouw zijn om te kopen en te verkopen, zodat er binnen een dag een prijs kan worden vastgelegd die redelijkerwijs gerelateerd is aan de prijs van de laatste verkoop of aan de actuele concurrerende vraag- en aanbodnoteringen te goeder trouw, en de binnen een betrekkelijk korte tijd koop tegen die prijs kan worden gesloten, overeenkomstig de handelspraktijken. Indien een instelling een verschillende behandeling wil toepassen, moet zij over voldoende marktgegevens beschikken om te verzekeren dat zij het geconcentreerde wanbetalingsrisico van deze risicoposities volledig weergeeft met haar interne methode voor het meten van het additioneel wanbetalingsrisico overeenkomstig de bovengenoemde normen.

§ 7. Voor de instellingen die modellen gebruiken die niet beantwoorden aan de voorwaarden van § 5, geldt een afzonderlijk eigenvermogensvereiste ter dekking van het specifieke risico, dat wordt berekend overeenkomstig de standaardmethode van hoofdstukken 2, 3 en 4.

#### Art. IX.85

##### Kwantitatieve normen en eigenvermogensvereisten

§ 1. Elk intern model dat door de CBFA wordt erkend, moet de relevante marktrisicofactoren bestrijken, in het licht van de markten en instrumenten waarin de instelling bedrijvig is. Minimaal moet aan de volgende voorwaarden zijn voldaan :

i) met betrekking tot het renterisico moet het interne model risicofactoren hanteren die corresponderen met de rentevoeten voor elk van de munten waarin de instelling renterisicogevoelige posities binnen of buiten de balanstelling inneemt. De instelling geeft de rendementscurves weer door middel van één van de algemeen aanvaarde benaderingen. Voor wezenlijke renterisico's in de voornaamste munten en markten wordt de rendementscurve in ten minste zes looptijdsegmenten verdeeld, om de variaties van de rentevolatiliteit in de rendementscurve weer te geven. Het risicometingssysteem moet ook het risico van minder perfect gecorrleerde bewegingen binnen dezelfde munt tussen verschillende rendementscurves bestrijken.

ii) met betrekking tot het wisselkoersrisico moeten in het risicometingssysteem risicofactoren worden gebruikt voor het goud en de afzonderlijke vreemde munten waarin de posities van de instelling luiden.

Voor ICB's worden hun feitelijke posities in aanmerking genomen. Instellingen kunnen zich baseren op de rapportering van een derde partij over de op ICB's ingenomen posities, mits de deugdelijkheid van de rapportering naar behoren is aangetoond. Wanneer de posities op een ICB niet worden gevolgd door de instelling, moet deze positie afzonderlijk en overeenkomstig artikel IX.69, laatste lid, worden behandeld.

iii) met betrekking tot het aandelenrisico moet in het risicometingssysteem een afzonderlijke risicofactor worden gebruikt voor ten minste elke aandelenmarkt waarop de instelling significante posities inneemt.

L'établissement doit être en mesure de démontrer que son approche atteint des normes de solidité comparables à celles qui sont définies au titre VI, si l'on retient l'hypothèse d'un niveau de risque constant, celui-ci devant être ajusté le cas échéant afin de tenir compte de l'impact de la liquidité, de concentrations, de couvertures et d'un caractère optionnel.

L'établissement qui n'incorpore pas le risque de défaut supplémentaire en recourant à une approche interne est tenu de calculer la majoration selon une approche cohérente avec celle établie aux titres V ou VI du présent règlement.

§ 6. Les expositions de titrisation « classiques » ou « synthétiques » qui feraient l'objet d'une pondération du risque à 1250 %, telle que fixée au titre VII sont soumises à une exigence de fonds propres qui n'est pas inférieure à celle fixée en vertu de ce traitement lorsqu'elles sont incluses dans le portefeuille de négociation.

Les établissements qui ont une fonction de négociateur pour ces expositions peuvent appliquer un traitement différent lorsqu'ils sont en mesure d'apporter la preuve à la CBFA, outre leur objectif de négociation, qu'un marché liquide "à double sens" existe pour les expositions de titrisation ou, dans le cas des titrisations synthétiques fondées uniquement sur des dérivés de crédit, pour les expositions de titrisations elles-mêmes ou pour toutes les composantes du risque. Aux fins du présent paragraphe, l'on considère qu'un marché à double sens existe si des offres indépendantes d'achat ou de vente sont faites en toute bonne foi de sorte qu'un cours se fonde raisonnablement sur le dernier prix de vente ou sur les cours acheteurs et cours vendeurs concurrentiels du moment, négociés en toute bonne foi, puisse être déterminé en une journée et fixé à un tel niveau dans une période relativement courte au regard des pratiques de négociation. Pour qu'un établissement puisse appliquer un traitement différent, il faut qu'il dispose de données suffisantes relatives au marché de manière à avoir la certitude que, dans son approche interne visant à mesurer le risque de défaut supplémentaire conformément aux normes établies ci-dessus, il incorpore pleinement le risque de défaut concentré lié à ces expositions.

§ 7. Les établissements qui utilisent des modèles ne répondant pas aux conditions du § 5, font l'objet d'une exigence en fonds propres distincte pour la couverture du risque spécifique, calculée conformément à la méthode standardisée décrite aux chapitres 2, 3 et 4.

#### Art. IX.85

##### Normes quantitatives et exigences en fonds propres

§ 1<sup>er</sup>. Chaque modèle interne reconnu par la CBFA doit appréhender les facteurs de risque de marché pertinents, eu égard aux marchés et instruments dans lesquels l'établissement est actif, et en particulier les facteurs ci-après :

i) en ce qui concerne le risque de taux d'intérêt, le modèle interne comprend une série de facteurs de risque correspondant aux taux d'intérêt sur chaque devise dans laquelle l'établissement détient des positions de bilan ou de hors bilan sensibles au taux d'intérêt. L'établissement modélise les courbes des rendements à l'aide d'une des méthodes généralement admises. Pour les positions à risques dans les grandes devises et sur les grands marchés, la courbe des rendements est divisée en un minimum de six fourchettes d'échéances, afin d'appréhender la variation de la volatilité des taux tout au long de la courbe. Le système de mesure des risques doit aussi tenir compte du risque lié à des mouvements présentant une corrélation imparfaite des variations, dans la même monnaie, entre des courbes de rendement différentes.

ii) en ce qui concerne le risque de change, le système de mesure des risques englobe les facteurs de risque correspondant à l'or et aux diverses devises dans lesquelles sont libellées les positions de l'établissement.

S'agissant des OPC, les positions effectives de ceux-ci sont prises en considération. Les établissements peuvent se fier aux déclarations publiées par des tiers concernant les positions des OPC, pour autant que la justesse de ces déclarations soit dûment assurée. Lorsqu'un établissement ne connaît pas les positions d'un OPC, cette position doit être traitée séparément conformément à l'article IX.69 dernier alinéa.

iii) en ce qui concerne le risque sur actions, le système de mesure des risques comprend un facteur de risque distinct au moins pour chacun des marchés sur lesquels l'établissement détient des positions significatives.

iv) met betrekking tot het grondstoffenrisico moet in het risicometingssysteem een afzonderlijke risicofactor worden gebruikt voor ten minste elke grondstof waarin de instelling significante posities inneemt. In het risicometingssysteem moeten voorts het risico van niet-perfect gecorreleerde bewegingen van vergelijkbare (doch niet identieke) grondstoffen, alsook het risico van veranderingen van termijnkoersen dat uit niet op elkaar passende looptijden voortvloeit, zijn verwerkt. Voorts moet in het systeem rekening worden gehouden met kenmerken van markten, inzonderheid de leveringsdata en de mogelijkheid die handelaars wordt geboden om posities af te dekken.

De CBFA vergewist zich ervan dat het model accuraat alle wezenlijke koersrisico's van opties en vergelijkbare posities bestrijkt en dat de overige niet door het model bestreken risico's afdoende zijn afgedekt met eigen vermogen.

De CBFA kan instellingen toestaan om, binnen risicocategorieën en over risicocategorieën heen, empirische correlaties te hanteren, indien zij ervan overtuigd is dat het systeem waarmee de instelling de correlaties meet, solide is en op integere wijze wordt toegepast.

Voor de berekening van het potentiële verlies gelden de volgende minimale kwantitatieve normen :

- i) het potentiële verlies moet ten minste eenmaal per dag worden berekend;
- ii) een eenzijdig betrouwbaarheidsinterval van 99 %;
- iii) een houdperiode evenwaardig aan minimum tien werkdagen;
- iv) een historische observatieperiode van ten minste één jaar, tenzij een kortere observatieperiode gerechtvaardigd is op grond van een aanmerkelijke toename van de koersvolatiliteit;
- v) minimaal driemaandelijke bijwerking van de historische cijferreeksen.

§ 2. Het eigenvermogensvereiste berekend met toepassing van het door de CBFA erkend model bedoeld in artikel IX.83 is de hoogste van de hiernavolgende bedragen :

- i) het potentiële verlies van de voorgaande dag zoals berekend door het model, in voorkomend geval, vermeerderd met het krachtens artikel IX.84, § 5 berekende vereiste voor het additionele wanbetalingsrisico, of;
- ii) het gemiddelde van de dagelijkse potentiële verliezen op elk van de 60 voorafgaande werkdagen, vermenigvuldigd met de in § 3 genoemde factor en gecorrigeerd met de in § 4 genoemde plusfactor, in voorkomend geval vermeerderd met het krachtens artikel IX.84, § 5 berekende vereiste voor het additionele wanbetalingsrisico.

§ 3. De in § 2, ii), bedoelde vermenigvuldigingsfactor bedraagt minimaal « 3 », tenzij de CBFA uit prudentiële overwegingen een hogere factor oplegt die zich situeert tussen « 3 » en « 4 » (« 4 » inbegrepen).

§ 4. De in § 2, ii), bedoelde plusfactor situeert zich tussen « 0 » en « 1 » (« 1 » inbegrepen), en wordt berekend overeenkomstig de hiernavolgende tabel, afhankelijk van het aantal overschrijdingen (« overshootings ») dat de instelling gedurende de laatste 250 werkdagen bij het uitvoeren van « back-testing » heeft vastgesteld. De instellingen moeten de overschrijdingen consistent berekenen door middel van tests op de feitelijke dan wel hypothetische veranderingen in de waarde van de portefeuille. Een overschrijding is een eendagsverandering in de waarde van de portefeuille die meer bedraagt dan de gerelateerde, uit het model van de instelling resulterende eendagswaarde van het potentiële verlies. Voor de bepaling van de plusfactor wordt het aantal overschrijdingen minstens per kwartaal geëvalueerd.

Aantal overschrijdingen	Plusfactor	Nombre de dépassements	Facteur complémentaire
minder dan 5	0,00	moins de 5	0,00
5	0,40	5	0,40
6	0,50	6	0,50
7	0,65	7	0,65
8	0,75	8	0,75
9	0,85	9	0,85
10 of meer	1,00	10 ou plus	1,00

De CBFA kan, in individuele gevallen en uitzonderlijke omstandigheden, ontheffing verlenen van de verplichting om de vermenigvuldigingsfactor te verhogen met een plusfactor, indien de instelling aantoonbaar dat een dergelijke verhoging onterecht is en dat het model in wezen solide is.

iv) en ce qui concerne le risque sur produits de base, le système de mesure des risques comprend un facteur de risque distinct au moins pour chacun des produits de base dans lesquels l'établissement détient des positions significatives. Le système de mesure des risques doit rendre compte du risque lié à des mouvements présentant une corrélation imparfaite entre des produits de base similaires (mais non identiques), ainsi que de celui lié à des variations de prix à terme dues à des décalages d'échéances. Il doit également prendre en considération les caractéristiques du marché, notamment les dates de livraison et la marge de manoeuvre des négociateurs pour dénouer les positions.

La CBFA s'assure que le modèle appréhende de manière adéquate tous les risques de prix importants relatifs à des positions en options ou positions assimilées et que tous les autres risques non appréhendés par le modèle sont couverts de manière adéquate par des fonds propres.

La CBFA peut autoriser les établissements à recourir à des corrélations empiriques à l'intérieur des catégories de risque et entre celles-ci, si elle estime que le système qu'utilise l'établissement pour mesurer ces corrélations est sain et qu'il est mis en oeuvre de manière intégrée.

Le calcul de la valeur en risque doit respecter les normes quantitatives minimales suivantes :

- i) calcul au moins quotidien de la valeur en risque;
- ii) intervalle de confiance unilatéral de 99 %;
- iii) période de détention équivalant à dix jours ouvrables minimum;
- iv) période d'observation historique d'au moins un an, à moins qu'une période d'observation plus courte ne soit justifiée par une augmentation significative de la volatilité des prix;
- v) mise à jour au moins trimestrielle des séries historiques.

§ 2. L'exigence en fonds propres calculée par application du modèle reconnu par la CBFA conformément à l'article IX.83, équivaut au plus élevé des deux montants suivants :

- i) la mesure de la valeur en risque du jour i) précédent, telle que calculée par le modèle, majorée, le cas échéant, de l'exigence pour risque de défaut supplémentaire, comme le prévoit l'article IX.84, § 5;
- ii) la moyenne des mesures de la valeur en risque quotidiennes au cours des soixante jours ouvrables précédents, multipliée par le facteur mentionné au § 3 et ajusté au moyen du facteur complémentaire visé au § 4, majorée, le cas échéant, de l'exigence pour risque de défaut supplémentaire, comme le prévoit l'article IX.84, § 5.

§ 3. Le facteur de multiplication visé au § 2, ii), est au moins égal à 3', à moins que, pour des raisons d'ordre prudentiel, la CBFA n'impose un facteur plus élevé se situant entre 3' et 4' (4' compris).

§ 4. Le facteur complémentaire visé au § 2, ii) varie entre '0' et '1' ('1' compris) et est calculé conformément au tableau reproduit ci-dessous, en fonction du nombre de dépassements (« overshootings ») mis en évidence par le contrôle ex post de l'établissement pour les 250 derniers jours ouvrables. Les établissements doivent calculer les dépassements de manière homogène sur la base de contrôles des variations, soit effectives soit hypothétiques, de la valeur du portefeuille. Il y a dépassement lorsque la variation de valeur du portefeuille sur un jour est supérieure à la mesure de la valeur en risque sur un jour correspondante, calculée par le modèle de l'établissement. Aux fins de la détermination du facteur complémentaire, le nombre de dépassements est calculé au moins trimestriellement.

La CBFA peut, dans des cas individuels et en raison de circonstances exceptionnelles, dispenser de l'obligation de majorer le facteur de multiplication par le facteur complémentaire, si l'établissement a prouvé qu'une telle majoration est injustifiée et que le modèle est foncièrement sain.



Om de CBFA toe te laten de juistheid van de plusfactor op te volgen, moet de instelling de bij de toepassing van het « back-testing »-programma geconstateerde overschrijdingen die overeenkomstig de voorgaande tabel een verhoging van de plusfactor met zich zouden brengen, terstond en in ieder geval uiterlijk binnen vijf werkdagen ter kennis brengen van de CBFA.

Indien het groot aantal overschrijdingen erop wijst dat het model onvoldoende accuraat is, zal de CBFA de erkenning van het model intrekken of passende maatregelen opleggen om ervoor te zorgen dat het model onmiddellijk wordt verbeterd.

#### HOOFDSTUK 9. — *Specifieke berekeningsmethodes*

##### Art. IX.86

###### Scenario-analysemethode

§ 1. Indien de CBFA daarmee vooraf heeft ingestemd, mag een instelling, voor haar optieportefeuille en de dekkingsposities die daarop betrekking hebben, gebruik maken van de in dit artikel gedefinieerde scenario-analysemethode, in afwijking van de bepalingen van de hoofdstukken 2, 3, 4, 6 en 7.

§ 2. De posities in opties en de dekkingsposities die daarop betrekking hebben, maken het voorwerp uit van een afzonderlijke behandeling.

De vereisten met betrekking tot het specifieke risico bedoeld in de hoofdstukken 2, 3 en 4 blijven evenwel van toepassing op de overeenkomstig dit artikel verwerkte posities.

§ 3. De instelling bepaalt een vast gamma wijzigingen van de risicofactoren van de optieportefeuille en berekent de schommelingen van de waarde van die portefeuille in de diverse stadia van de aldus gevormde matrix.

Om het eigenvermogensvereiste te bepalen, herwaardeert de instelling de portefeuille in functie van de gelijktijdige wijzigingen in de onderliggende rentevoet of koers van de optie en in de volatiliteit van die rentevoet of koers, op de hierna bepaalde wijze.

Dit veronderstelt de opstelling van een reeks tweedimensionele matrices voor de herwaardering van de prijs die, wat de eerste dimensie betreft, overeenstemt met de schommelingen in de onderliggende rentevoet of koers en, wat de tweede dimensie betreft, met de schommelingen in de volatiliteit van die rentevoet of koers.

Een herwaarderingsmatrix wordt opgesteld voor elke optieportefeuille die betrekking heeft op eenzelfde instrument, zoals hierna gedefinieerd :

Er wordt een afzonderlijke matrix opgesteld voor :

1° de schuldinstrumenten of rentevoeten, per munt, voor elke looptijdklasse als gedefinieerd in artikel IX.31, of, indien de instelling gebruik maakt van de op de duration gebaseerde methode, voor elke zone als gedefinieerd in artikel IX.36;

2° de aandelen en indexen, voor elke markt;

3° de munten en het goud, voor elk muntpaar of voor goud;

4° de grondstoffen, voor elke grondstof afzonderlijk.

§ 4. Voor elke matrix, worden de opties en de dekkingsposities die daarop betrekking hebben, gewaardeerd voor een welbepaalde vork boven en onder de huidige waarde van het onderliggende instrument.

Die vork wordt vastgelegd voor de risicocategorie die betrekking heeft op de betrokken onderliggende rentevoet of koers (rentevoet, koers van het aandeel, wisselkoers).

De voorgestelde vorken zullen :

— voor de rentevoeten, verenigbaar zijn met de hoogste van de hypothesen met betrekking tot de schommeling van het rendement bedoeld in de tabel in artikel IX.31 (of in artikel IX.36 voor de instellingen die gebruik maken van de op de duration gebaseerde methode), dus 1 % voor de posities van zone één, 0,9 % voor de posities van zone twee en 0,75 % voor de posities van zone drie (of 1 % voor de posities van zone één, 0,85 % voor de posities van zone twee en 0,7 % voor de posities van zone drie voor de instellingen die gebruik maken van de op de duration gebaseerde methode);

— voor de aandelen, in het geval van een index, tussen min 8 % en plus 8 % bedragen;

— voor het goud en de munten, tussen min 8 % en plus 8 % bedragen;

— voor de grondstoffen, tussen min 15 % en plus 15 % bedragen.

Voor alle risicocategorieën moet de vork in ten minste 10 gelijke intervallen worden onderverdeeld ten aanzien van de huidige waarneming.

§ 5. De tweede dimensie van de matrix heeft betrekking op een wijziging van de volatiliteit van de onderliggende rentevoet of koers.

Afin de permettre à la CBFA de vérifier en permanence l'adéquation du facteur complémentaire, les établissements l'informent sans délai et, en tout état de cause, dans les cinq jours ouvrables, des dépassements qu'a révélés leur programme de contrôle ex post et qui, en fonction du tableau ci-dessus, impliqueraient un relèvement du facteur complémentaire.

Au cas où de nombreux dépassements révèlent que le modèle n'est pas suffisamment précis, la CBFA révoque la reconnaissance du modèle ou impose des mesures appropriées afin que le modèle soit amélioré dans les plus brefs délais.

#### CHAPITRE 9. — *Méthodes de calcul particulières*

##### Art. IX.86

###### Analyse par scénario

§ 1<sup>er</sup>. Moyennant l'accord préalable de la CBFA, un établissement pourra utiliser, pour son portefeuille d'options et les positions de couverture qui s'y rattachent, la méthode d'analyse par scénario décrite dans le présent article, par dérogation aux dispositions prévues aux chapitres 2, 3, 4, 6 et 7.

§ 2. Les positions en options et les positions de couverture qui s'y rattachent feront l'objet d'un traitement distinct.

Toutefois, les exigences en matière de risque spécifique telles que prévues par les chapitres 2, 3 et 4 continueront à s'appliquer aux positions traitées conformément au présent article.

§ 3. L'établissement détermine une gamme fixée de modifications des facteurs de risque du portefeuille d'options et calcule les variations de la valeur de ce portefeuille à divers stades de la matrice ainsi formée.

Pour déterminer l'exigence en fonds propres, l'établissement réévalue le portefeuille en fonction de modifications simultanées du taux ou cours sous-jacent de l'option et de la volatilité de ce taux ou cours, comme défini ci-après.

Ce processus requiert l'établissement d'une série de matrices de réévaluation de prix à deux dimensions correspondant, pour la première dimension, aux variations des taux et des cours sous-jacents et, pour la seconde dimension, à la variation de la volatilité des taux et cours précités.

Une matrice d'évaluation est établie pour chaque portefeuille d'options portant sur un même instrument, tel que défini ci-après :

Une matrice distincte est établie, en ce qui concerne :

1° les titres de créances ou taux d'intérêt, par monnaie, pour chaque fourchette d'échéance définie à l'article IX.31 ou, si l'établissement utilise la méthode basée sur la duration, par zone définie à l'article IX.36;

2° les actions et indices, pour chaque marché;

3° les monnaies et l'or, pour chaque paire de monnaies ou l'or;

4° les produits de base, pour chaque produit de base séparément.

§ 4. Pour chaque matrice, les options et positions de couverture qui s'y rattachent sont évalués pour une fourchette précisée au-dessus et au-dessous de la valeur courant du sous-jacent.

Cette fourchette est déterminée par rapport à la catégorie de risque recouvrant le taux ou cours sous-jacent visé (taux d'intérêt, cours de l'action, cours de change).

Les fourchettes proposées seront :

— pour les taux d'intérêt, compatibles avec la plus élevée des hypothèses de variation de rendement prévue dans le tableau figurant à l'article IX.31 (ou à l'article IX.36 pour les établissements qui utilisent la méthode basée sur la duration), soit 1 % pour les positions de la zone 1, 0,9 % pour les positions de la zone 2, et 0,75 % pour les positions de la zone 3 (ou 1 % pour les positions de la zone 1, 0,85 % pour les positions de la zone 2, et 0,7 % pour les positions de la zone 3 pour les établissements qui utilisent la méthode basée sur la duration);

— pour les actions, dans le cas d'un indice, entre moins 8 % et plus 8 %;

— pour l'or et les devises, entre moins 8 % et plus 8 %;

— pour les produits de base, entre moins 15 % et plus 15 %.

Pour toutes les catégories de risques, la fourchette doit être divisée au moins en dix intervalles égaux par rapport à l'observation courante.

§ 5. La deuxième dimension de la matrice comporte une variation de la volatilité du taux ou cours sous-jacent.



De portefeuille zal in principe worden geherwaardeerd voor een volatiliteitsschommeling van min 25 % en plus 25 %.

Wanneer de omstandigheden dit rechtvaardigen, kan de CBFA het gebruik van een andere volatiliteitswijziging en/of de berekening van tussenliggende punten van het rooster voorschrijven.

§ 6. Het eigenvermogensvereiste wordt gevormd door de som van de hoogste verliezen van de waarde van de portefeuille die worden berekend in elke waarderingsmatrix.

#### HOOFDSTUK 10. — *Overgangsbepaling*

##### Art. IX.87

Tot 31 december 2009 mogen instellingen die vóór 1 januari 2007 erkenning hebben gekregen voor een specifiek risicomodel, voor die bestaande erkenning, de bepalingen van artikel IX.84, § 5, alsook de bepalingen over de berekening van het vereiste, behandelen op de manier zoals deze van toepassing zijn vóór 1 januari 2007.

#### TITEL X. — **Risicoconcentratie : wederpartijconcentratierisico**

##### HOOFDSTUK 1. — *Definitie van begrip "geheel van de risico's"*

##### Art. X.1

§ 1. Onder voorbehoud van de hiernavolgende paragrafen, omvat het geheel van de risico's voor de toepassing van de in artikel III.4 bepaalde begrenzingsnormen, de balans- en buitenbalansposten als bedoeld in titel V, hoofdstuk 2, en titel VII, hoofdstuk 4, zonder toepassing van de aldaar aangeduide risicoweging of verhoudingen. De risicoposities die betrekking hebben op de in titel V, hoofdstuk 3 genoemde posten, worden berekend op basis van één van de in dat hoofdstuk beschreven methoden.

De CBFA kan steeds een strengere risicoweging opleggen indien zij van oordeel is dat de ingenomen risico's dit vereisen.

§ 2. In afwijking van § 1 worden voor 50 % in het geheel van de risico's opgenomen :

1° Risicoposities wegens documentaire kredieten met de onderliggende zending als zekerheid;

2° Vorderingen wegens leningen die zijn gegarandeerd :

a) door een hypotheek op vastgoed bestemd voor bewoning, dat wordt bewoond of verhuurd door de leningnemer of;

b) door aandelen in Finse bedrijven voor de bouw van zulk vastgoed, die werkzaam zijn volgens de Finse wet op de woningbouwverenigingen van 1991 of latere gelijkwaardige wetgeving en;

c) mits transacties inzake financieringshuur (leasing) voor woningen krachtens welke de lessor de volledige eigendom van de verhuurde residentiële woning behoudt zolang de huurder zijn koopoptie niet heeft uitgeoefend,

waarbij ten minste 50 % van de waarde van het betrokken goed in het geheel van de risico's opgenomen wordt. De waarde van het goed wordt berekend op basis van de in artikel V.32 vastgelegde waarderingsnormen. De waardering vindt tenminste éénmaal per jaar plaats.

3° Risicoposities die ingevolge titel V een risicoweging van 50 % zouden krijgen en :

i) gegarandeerd zijn door een hypotheek op kantoren of andere ruimten die bestemd zijn voor het uitoefenen van een handelsactiviteit of door aandelen in Finse bedrijven voor de bouw van woningen, die werkzaam zijn volgens de Finse wet op de woningbouwverenigingen van 1991 of latere gelijkwaardige wetgeving die betrekking heeft op kantoren of andere ruimten die bestemd zijn voor het uitoefenen van een handelsactiviteit en,

ii) verband houden met transacties inzake financieringshuur (leasing) van kantoren of andere ruimten die bestemd zijn voor het uitoefenen van een handelsactiviteit,

waarbij ten minste 50 % van de waarde van het betrokken goed in het geheel van de risico's opgenomen wordt.

§ 3. In afwijking van § 1 worden voor 20 % in het geheel van de risico's opgenomen :

1° Gedekte obligaties in de zin van artikel V.16, § 12;

2° Wissels en promessen met een looptijd van ten hoogste één jaar die de handtekening van een andere instelling dragen.

Le portefeuille sera en principe réévalué pour une variation de la volatilité de moins 25 % et plus 25 %.

Lorsque les circonstances le justifient, la CBFA peut prescrire l'utilisation d'une variation différente de la volatilité et/ou le calcul de points intermédiaires sur la grille.

§ 6. L'exigence en fonds propres est représentée par la somme des pertes les plus élevées de la valeur du portefeuille calculées dans chacune des matrices d'évaluation.

#### CHAPITRE 10. — *Disposition transitoire*

##### Art. IX.87

D'ici au 31 décembre 2009, les établissements qui ont reçu la reconnaissance d'un modèle de risque spécifique avant le 1<sup>er</sup> janvier 2007 peuvent, pour cette reconnaissance existante, considérer les dispositions de l'article IX.84, § 5 ainsi que celles traitant du calcul de l'exigence telles qu'elles s'appliquaient avant le 1<sup>er</sup> janvier 2007.

#### TITRE X. — **Concentration des risques : risque de concentration de contreparties**

##### CHAPITRE 1<sup>er</sup>. — *Définition de la notion d'"ensemble des risques"*

##### Art. X.1

§ 1<sup>er</sup>. Sous réserve des paragraphes suivants, l'ensemble des risques comprend, pour l'application des normes de limitation prévues à l'article III.4, les postes du bilan et du hors bilan visés au titre V, chapitre 2, ainsi qu'au titre VII, chapitre 4, sans application des pondérations de risque ou degrés de risque qui y sont prévus. Les expositions découlant des éléments visés au titre V, chapitre 3, sont calculées selon l'une des méthodes décrites audit chapitre.

La CBFA peut imposer une pondération de risque plus stricte lorsqu'elle estime que les risques encourus le justifient.

§ 2. Par dérogation au § 1<sup>er</sup>, sont compris à concurrence de 50 % dans l'ensemble des risques :

1° Les expositions découlant de crédits documentaires où les marchandises servent de garantie;

2° Les créances découlant de prêts garantis :

a) par une hypothèque sur un bien immobilier résidentiel, occupé ou donné en location par l'emprunteur, ou;

b) par des participations dans des sociétés finlandaises de logement, fonctionnant conformément à la loi finlandaise sur les sociétés de logement de 1991 ou aux législations équivalentes ultérieures; et

c) du fait d'opérations de crédit-bail en vertu desquelles le bailleur conserve la pleine propriété du logement donné en location tant que le locataire n'a pas exercé son option d'achat

où 50 % au moins de la valeur du bien concerné est compris dans l'ensemble des risques. La valeur du bien est calculée sur la base des normes d'évaluation déterminées à l'article V.32. L'évaluation se fait au moins une fois par an.

3° Les expositions qui seraient pondérées à 50 % en vertu du titre V, et

i) qui sont garanties par des hypothèques sur des bureaux ou autres locaux commerciaux ou par des participations dans des sociétés de logement finlandaises, fonctionnant conformément à la loi finlandaise sur les sociétés de logement de 1991 ou aux législations équivalentes ultérieures applicables aux bureaux ou autres locaux alloués à l'exercice d'une activité commerciale;

ii) qui ont trait à des opérations de crédit-bail immobilier portant sur des bureaux ou d'autres locaux alloués à l'exercice d'une activité commerciale;

où 50 % au moins de la valeur du bien concerné est compris dans l'ensemble des risques.

§ 3. Par dérogation au § 1<sup>er</sup>, sont compris à concurrence de 20 % dans l'ensemble des risques :

1° Les obligations garanties au sens de l'article V.16, § 12;

2° Les effets de commerce et autres effets analogues, d'une durée inférieure ou égale à un an, portant la signature d'un autre établissement.

§ 4. In afwijking van voorgaande paragrafen worden voor 20 % in het geheel van de risico's opgenomen :

1° Risicoposities op of gegarandeerd door een instelling in de zin van artikel V.16, § 6, waaraan een externe rating werd toegekend die is ingedeeld bij kredietwaardigheids categorie 3 of beter of waaraan geen externe rating werd toegekend en waarbij deze risicoposities geen deel uitmaken van het eigen vermogen;

2° Risicoposities op of gegarandeerd door regionale en lokale overheden waarbij de niet-gegarandeerde vorderingen op de respectievelijke wederpartij of garantieverstrekker ingevolge artikel V.16, § 2, een risicoweging van 20 % zouden krijgen.

§ 5. In afwijking van voorgaande paragrafen worden niet in het geheel van de risico's meegenomen :

1° De bestanddelen die overeenkomstig de bepalingen van titel II zijn afgetrokken van het eigen vermogen;

2° Risicoposities wanneer de wederpartij een van de hiernavolgende instellingen is; centrale overheden of centrale banken, internationale organisaties, multilaterale ontwikkelingsbanken, regionale en lokale overheden en publiekrechtelijke entiteiten die als ze niet gegarandeerd waren, ingevolge artikel V.16 een risicoweging van 0 % zouden krijgen;

3° Risicoposities die onherroepelijk en uitdrukkelijk zijn gewaarborgd door centrale overheden of centrale banken, internationale organisaties, multilaterale ontwikkelingsbanken, regionale en lokale overheden en publiekrechtelijke entiteiten waarbij de niet-gegarandeerde vorderingen op de garantieverstrekker, ingevolge artikel V.16 een risicoweging van 0 % zouden krijgen;

4° Risicoposities met als wederpartij de centrale overheden of centrale banken andere dan onder 2° supra wanneer het risico uitgedrukt en gefinancierd is in de nationale valuta van de wederpartij;

5° Vorderingen wanneer de wederpartij een (regionale of centrale) instelling is waarmee de instelling waarvoor dit reglement geldt, krachtens wettelijke of statutaire bepalingen in het kader van een netwerk is verbonden, en die op grond van deze bepalingen belast is met de verevening ("clearing") van de onderlinge geldposities van de deelnemers aan het netwerk;

6° Risicoposities wanneer de wederpartij een van de hiernavolgende ondernemingen is die zijn onderworpen aan het toezicht op geconsolideerde basis als bedoeld in artikel 49 van de wet van 22 maart 1993 of artikel 95 van de wet van 6 april 1995, of aan een evenwaardig toezicht :

a) Een dochteronderneming van de instelling;

b) De moederonderneming van de instelling of andere dochteronderneming van de moeder dan bedoeld onder a).

7° Termijnverrichtingen op valuta, in het kader van de normale afwikkeling van de verrichting, gedurende de periode van achtenveertig uur te rekenen vanaf het ogenblik waarop de instelling haar verbintenis heeft uitgevoerd;

8° Vorderingen ingevolge aan- en verkopen van effecten en waardepapieren, in het kader van de normale afwikkeling van de verrichting, gedurende de periode van vijf werkdagen te rekenen vanaf het ogenblik waarop de instelling haar verbintenis heeft uitgevoerd;

9° Niet opgenomen kredietfaciliteiten die onmiddellijk en onvoorwaardelijk opzegbaar zijn of die ten allen tijde onmiddellijk kunnen worden opgezegd op grond van de verslechterende kredietwaardigheid van de wederpartij en waarvoor met de wederpartij een verbintenis bestaat die de instelling op elk ogenblik toelaat de opname op de kredietlijn te beperken tot de begrenzingsnormen als opgelegd bij dit reglement.

§ 6. In afwijking van de voorgaande paragrafen, indien protectie via kredietderivaten wordt verleend voor verschillende activa ("basket") waarbij het Nde optredende kredietverzuim (cfr. artikel V.80, § 2) aanleiding geeft tot betaling (zogenaamde "N-to-default") en deze gebeurtenis beëindiging van het contract met zich brengt, dienen de risicoposities enerzijds bij de protectieverlener in rekening gebracht te worden en anderzijds bijkomend bij elk van de onderliggende wederpartijen.

Wanneer meerdere onderliggende personen als eenzelfde wederpartij (zoals gedefinieerd voor wederpartijconcentratierisico) beschouwd kunnen worden, dient de risicopositie slechts N-maal in rekening gebracht te worden bij de bepaling van het wederpartijconcentratierisico voor deze wederpartij wanneer de waarde van N lager ligt dan het aantal personen dat als eenzelfde wederpartij beschouwd kan worden.

§ 4. Par dérogation aux paragraphes précédents, sont compris à concurrence de 20 % dans l'ensemble des risques :

1° Les expositions sur, ou garanties par, un établissement au sens de l'article V.16, § 6, auquel a été attribué une notation externe associée à l'échelon 3 de qualité du crédit ou supérieur ou auquel aucune notation n'a été attribuée lorsque ces expositions ne constituent pas des fonds propres;

2° Les expositions sur ou garanties par des autorités régionales et locales, lorsque les créances non garanties sur la contrepartie ou le garant, respectivement, en vertu de l'article V.16, § 2, sont pondérées à 20 %.

§ 5. Par dérogation aux paragraphes précédents, ne sont pas pris en compte dans l'ensemble des risques :

1° Les éléments qui sont déduits des fonds propres conformément aux dispositions du titre II;

2° les expositions qui, non garanties, recevraient une pondération de risque de 0 % en vertu de l'article V.16. lorsque la contrepartie est une administration centrale ou une banque centrale, une organisation internationale, une banque multilatérale de développement, une autorité régionale ou locale, ou une entité du secteur public.

3° Les expositions expressément et irrévocablement garanties par des administrations centrales ou des banques centrales, des organisations internationales, des banques multilatérales de développement, des autorités régionales et locales, et des entités du secteur public, lorsque les créances non garanties sur le garant recevraient une pondération de risque de 0 % en vertu de l'article V.16;

4° Les expositions dont la contrepartie est une administration centrale ou une banque centrale autre que visée au 2° supra, lorsque l'exposition est libellée et financée dans la devise de la contrepartie;

5° Les créances, lorsque la contrepartie est un établissement (régional ou central) auquel l'établissement soumis au présent règlement est associé au sein d'un réseau en vertu de dispositions légales ou statutaires et qui est chargé, en application de ces dispositions, d'opérer la compensation des liquidités des participants au réseau;

6° Les expositions lorsque la contrepartie est l'une des entreprises suivantes soumises au contrôle sur base consolidée visé à l'article 49 de la loi du 22 mars 1993 ou à l'article 95 de la loi du 6 avril 1995 ou à un contrôle équivalent :

a) Une filiale de l'établissement;

b) L'entreprise mère de l'établissement ou une filiale de la mère autre qu'une filiale visée au point a).

7° Les opérations à terme sur devises, dans le cadre du règlement normal de l'opération, pendant la période de quarante-huit heures à compter du moment où l'établissement a exécuté son engagement;

8° Les créances découlant d'achats ou de ventes de titres ou de valeurs mobilières, dans le cadre du règlement normal de l'opération, pendant la période de cinq jours ouvrables à compter du moment où l'établissement a exécuté son engagement;

9° Les facilités de découvert non utilisées qui sont annulables sans préavis et sans condition, ou qui peuvent être annulées à tout moment et sans préavis en cas de détérioration de la qualité du crédit de la contrepartie, et pour lesquelles il existe avec la contrepartie un engagement permettant à tout moment à l'établissement de limiter l'utilisation de la ligne de crédit aux normes de limitation imposées par le présent règlement.

§ 6. Par dérogation aux paragraphes précédents, si différents actifs (" panier ") bénéficient d'une protection par dérivés de crédit en vertu de laquelle le ne défaut survenant au sein de cet ensemble (cf. article V.80, § 2) déclenche le remboursement (" N-to-default ") et met fin au contrat, les expositions doivent être prises en compte d'une part auprès du vendeur de la protection et, complémentarément, auprès de chacune des contreparties sous-jacentes.

Lorsque plusieurs personnes sous-jacentes peuvent être considérées comme une seule contrepartie (telle que définie pour le risque de concentration de contreparties), l'exposition ne doit être prise en compte que n fois dans la détermination du risque de concentration de contreparties pour cette contrepartie lorsque la valeur de N est inférieure au nombre de personnes qui peuvent être considérées comme une seule contrepartie.

§ 7. In afwijking van de voorgaande paragrafen, worden op basis van de uiteindelijke en individuele onderliggende bestanddelen, in het geheel van de risico's meegenomen :

1° Risicoposities in de vorm van instellingen voor collectieve belegging, mits aan de voorwaarden zoals bepaald in artikel V.16, § 13, voldaan is, de instelling over een volledig bijgewerkt overzicht van het onderliggende beschikt volgens dewelke de risicoposities opgenomen worden in het wederpartijconcentratierisico en waarbij de activa in pand gegeven zijn ten gunste van de obligatiehouders en houders van ander schuld papier;

2° Beleggingen in effectiseringstransacties zoals bepaald in titel VII mits de instelling over een volledig bijgewerkt overzicht van het onderliggende beschikt volgens dewelke de risicoposities opgenomen worden in het wederpartijconcentratierisico en waarbij de geëffectieerde activa het voorwerp zijn van een zekerheidsstelling ten gunste van de effectenhouder;

3° Liquiditeitslijnen voor ABCP-programma's door een sponsor zoals bepaald in titel VII, mits aan alle vermelde voorwaarden voldaan is :

a) het vehikel is een afzonderlijke entiteit waarin de instelling geen deelnemingen aanhoudt;

b) de instelling heeft de nodige instrumenten ter beschikking door middel waarvan ze de onderliggende activa van het vehikel bewaakt;

c) De instelling beschikt over systemen om de concentratie in vervaldagen van het commerciële papier op te volgen en te beheren;

d) de toegestane liquiditeitslijn wordt opgenomen in het globale liquiditeitsbeheer van de instelling.

#### Art. X.2

§ 1. In afwijking van artikel X.1 kunnen de instellingen eveneens uit het geheel van de risico's weglaten :

1° Risicoposities die onherroepelijk en uitdrukkelijk zijn gewaarborgd op een van de hiernavolgende wijzen :

a) Gewaarborgd onder de vorm van een tegenwerpelijk pandrecht op effecten uitgegeven door centrale overheden of de centrale banken, internationale organisaties, multilaterale ontwikkelingsbanken, regionale of lokale overheden of publiekrechtelijke entiteiten mits deze emittenten ingevolge artikel V.16 een risicoweging van 0 % zouden krijgen;

b) Gewaarborgd door een tegenwerpelijk pandrecht op deposito's ontvangen door de instelling of een kredietinstelling die de moederonderneming of een dochteronderneming van de leningverstrekkende instelling is, dan wel op door de voormelde instellingen uitgegeven en bij een van hen gedeponeerde depositocertificaten en ander soortgelijk papier, dan wel contanten die ontvangen worden in het kader van een door de instelling uitgegeven credit linked note, alsmede leningen en deposito's van een wederpartij aan, respectievelijk bij de instelling die onder een ingevolge de titel V, hoofdstuk 5 erkende overeenkomst tot verrekening van balansposten vallen.

2° Risicoposities die onherroepelijk en uitdrukkelijk zijn gewaarborgd door een tegenwerpelijk pandrecht op effecten en waardepapieren, andere dan die bedoeld onder 1° (a) supra, dat aan de volgende voorwaarden voldoet :

a) De in pand gegeven effecten en waardepapieren zijn beursgenoteerd, dan wel verhandelbaar en regelmatig genoteerd op een markt die via erkende professionele marktdeelnemers functioneert en die de mogelijkheid garandeert om een objectieve koers te bepalen aan de hand waarvan ten allen tijde de waarde van de effecten en waardepapier kan worden geverifieerd;

b) De in pand gegeven effecten en waardepapieren zijn geen bestanddeel van het eigen vermogen van instellingen;

c) De emittent van de in pand gegeven effecten en waardepapieren is noch de instelling zelf, noch haar moederonderneming of een van haar dochterondernemingen, noch de wederpartij van het gewaarborgde bestanddeel of een persoon die samen met deze wederpartij eenzelfde wederpartij vormt;

d) Er bestaat geen verschil in looptijd tussen de risicopositie en de kredietprotectie.

e) De waarde van het pand bedraagt minstens;

i) 150 % van het gewaarborgde bestanddeel wanneer het pandrecht is gevestigd op vastrentende effecten of waardepapieren uitgegeven door instellingen, regionale of lagere overheden van de lidstaten andere dan die bedoeld onder 1° (a) supra, en in het geval van obligaties die zijn uitgegeven door multilaterale ontwikkelingsbanken andere dan die welke in titel V een risicoweging van 0 % krijgen;

§ 7. Par dérogation aux paragraphes précédents, sont pris en compte, pour le calcul de l'ensemble des risques, sur la base des éléments sous-jacents finaux et individuels :

1° Les expositions sur les organismes de placement collectif, pour autant qu'il soit satisfait aux conditions prévues à l'article V.16, § 13, que l'établissement dispose d'un aperçu complet et à jour du sous-jacent duquel il ressorte que les risques sont pris en compte dans le risque de concentration de contreparties et que les actifs ont été donnés en nantissement au profit des obligataires et autres détenteurs de titres de créances;

2° Les placements en transactions de titrisation visés au titre VII, pour autant que l'établissement dispose d'un aperçu complet et à jour du sous-jacent duquel il ressorte que les risques sont pris en compte dans le risque de concentration de contreparties et que les actifs titrisés sont gagés au profit des porteurs de titres;

3° Les lignes de liquidités des programmes ABCP par un sponsor visées au titre VII, pour autant qu'il soit satisfait à toutes les conditions mentionnées ci-dessous :

a) le véhicule constitue une entité distincte dans laquelle l'établissement ne détient pas de participations;

b) l'établissement dispose des instruments nécessaires pour assurer la garde des actifs sous-jacents du véhicule;

c) l'établissement dispose de systèmes pour suivre et gérer la concentration d'échéances du papier commercial;

d) les lignes de liquidités octroyées soient prises en compte dans la gestion globale de la liquidité de l'établissement.

#### Art. X.2

§ 1<sup>er</sup>. Par dérogation à l'article X.1, les établissements peuvent ne pas prendre en compte dans l'ensemble des risques :

1° Les expositions qui sont garanties irrévocablement et expressément de l'une des manières suivantes :

a) Garanties sous la forme d'un nantissement de titres émis par des administrations centrales, des banques centrales, des organisations internationales, des banques multilatérales de développement, des autorités régionales ou locales, ou des entités du secteur public, pour autant que ces émetteurs recevraient une pondération de risque de 0 % en vertu de l'article V.16;

b) Garanties par un nantissement de dépôts reçus par l'établissement ou par un établissement de crédit qui est l'entreprise mère ou une filiale de l'établissement prêteur, ou de certificats de dépôt émis par les établissements précités et déposés auprès de l'un d'entre eux ou autre papier similaire, ou des espèces reçues au titre d'un credit linked note émis par l'établissement, ainsi que les emprunts et dépôts qui sont effectués par une contrepartie auprès de l'établissement et qui font l'objet d'une convention de compensation portant sur des éléments du bilan telle que reconnue conformément au titre V, Chapitre 5.

2° Les expositions irrévocablement et expressément garanties par un nantissement de titres et valeurs mobilières autres que ceux visés au 1° (a) supra, et répondant aux conditions suivantes :

a) Les titres et valeurs mobilières donnés en nantissement sont soit cotés en bourse, soit négociables et régulièrement cotés sur un marché fonctionnant par l'intermédiaire d'opérateurs professionnels reconnus et assurant la possibilité de déterminer un cours objectif qui permette de vérifier à tout moment la valeur des titres et valeurs mobilières;

b) Les titres et valeurs mobilières donnés en nantissement ne peuvent constituer des éléments de fonds propres d'établissements;

c) L'émetteur des valeurs mobilières et titres négociables donnés en gage n'est ni l'établissement lui-même, ni son entreprise mère ou l'une de ses filiales, ni la contrepartie de l'élément garanti ou une personne constituant avec cette contrepartie une même contrepartie;

d) L'échéance de l'exposition et celle de la protection du crédit sont congruentes;

e) La valeur du nantissement atteint au moins :

i) 150 % de l'élément garanti lorsque le droit de gage grève des valeurs mobilières ou titres à revenu fixe émis par des établissements, ou par des autorités régionales ou locales des Etats membres autres que celles visées au point 1° (a) supra, et dans le cas d'obligations émises par les banques multilatérales de développement autres que celles recevant une pondération de risque de 0 % en vertu du titre V;



ii) 200 % van het gewaarborgde bestanddeel wanneer het pandrecht is gevestigd op vastrentende effecten of waardepapieren uitgegeven door andere emittenten dan bedoeld in i) supra;

iii) 250 % van het gewaarborgde bestanddeel wanneer het pandrecht is gevestigd op aandelen of andere niet-vastrentende effecten.

Wanneer een risicopositie op een wederpartij is gewaarborgd door een tegenwerpelijk pand in de vorm van effecten of waardepapieren die onder de hierboven beschreven voorwaarden zijn uitgegeven door een derde partij, dient de instelling het risico dat de instelling loopt op de emittent van de in pand gegeven effecten en waardepapieren op te nemen in het geheel van de risico's op deze emittent, in plaats van in het geheel van de risico's op de wederpartij van het gewaarborgde bestanddeel.

§ 2. Behoudens de bepalingen van het derde lid, kan een instelling in afwijking van §1 de waarde van een risicopositie berekenen op basis van de uitgebreide benadering van financiële zekerheden volgens titel V, hoofdstuk 5. De instellingen mogen een lagere waarde van de risicoposities hanteren mits deze niet lager is dan de totale volledig aangepaste waarde, zoals bedoeld in titel V, hoofdstuk 5, van haar risicopositie ten opzichte van de wederpartij. Wordt dit lid toegepast door een bepaalde instelling, dan is § 1 supra, niet op haar van toepassing.

Behoudens de bepalingen van het derde lid, kan aan een instelling die voor een risicopositie categorie gebruik mag maken van eigen ramingen van verlies bij wanbetaling en omrekeningsfactoren op basis van de interneratingbenaderingen zoals in titel VI en die het effect van financiële zekerheden op haar risicoposities kan inschatten, los van andere verlies-bij-wanbetaling-relevante aspecten, toestemming worden verleend om deze effecten in aanmerking te nemen bij de berekening van de waarde van risicoposities in afwijking van § 1.

Ten genoegen van de CBFA wordt aangetoond dat de ramingen van de instelling geschikt zijn om de waarde van de posities voor de toepassing de begrenzingsnormen in artikel III.4 te verlagen. Als een instelling haar eigen ramingen van de effecten van financiële zekerheden mag gebruiken, dan dient zij dit te doen op een grondslag die aansluit op de benadering die is toegepast bij de berekening van de eigenvermogensvereisten. Een instelling die voor een risicopositie categorie haar eigen ramingen van verlies bij wanbetaling en omrekeningsfactoren op basis van de interneratingbenaderingen zoals in titel VI mag gebruiken en voor de berekening van de waarde van haar risicoposities niet gebruikmaakt van de hierboven genoemde methode, mag deze waarde berekenen aan de hand van de benadering van § 1, dan wel die van § 2, eerste lid. Zij past evenwel slechts een van beide methoden toe.

Een instelling die voor de berekening van de waarde van risicoposities voor de toepassing van artikel III.4 de in het eerste en tweede lid genoemde methoden mag toepassen, behandelt elk deel van de positie dat is gedekt als een risicopositie op de emittent van de zekerheid en niet op de wederpartij. Tevens voert de instelling op gezette tijden een stresstest op haar kredietconcentraties uit die ook de realiseerbare waarde van de zekerheden omvat. In deze test wordt gekeken naar de risico's die ontstaan als zich eventueel veranderingen in de marktsituatie voordoen die een ongunstige invloed uitoefenen op de toereikendheid van het eigen vermogen van de instelling, en naar de risico's die ontstaan als zekerheden in crisissituaties worden gerealiseerd. De instelling toont ten aanzien van de CBFA aan dat zij in staat is om dergelijke risicoposities met haar stresstests te beoordelen. Mocht uit een dergelijke test blijken dat de realiseerbare waarde van een zekerheid lager is dan die waarvan op grond van het eerste en tweede lid eigenlijk mag worden uitgegaan, dan wordt de waarde van de zekerheid die bij de berekening van de waarde van de risicoposities voor de toepassing van artikel III.4 in aanmerking mag worden genomen, dienovereenkomstig verlaagd.

§ 3. Wanneer een risicopositie op een wederpartij is gewaarborgd door een garantie van een derde partij, dient de instelling de risicopositie te beschouwen als een risicopositie jegens de garantieverstrekker en niet jegens de wederpartij waarbij :

i) Het begrip garantie ook de in het kader van titel V, hoofdstuk 5, en titel VI, hoofdstuk 8, in aanmerking genomen kredietderivaten, behalve credit linked notes, omvat;

ii) Bij een verschil tussen de valuta van de garantie en die van de risicopositie, de waarde van de risicopositie die als gedekt geldt, wordt berekend aan de hand van de in titel V, hoofdstuk 5, vervatte voorschriften voor de behandeling van valutaverschil bij niet-volgestorte kredietprotectie;

ii) 200 % de l'élément garanti lorsque le droit de gage grève des valeurs mobilières ou titres négociables à revenu fixe émis par des émetteurs autres que ceux visés au i) ci-dessus;

iii) 250 % de l'élément garanti lorsque le droit de gage grève des actions ou autres titres à revenu variable.

Lorsqu'une exposition sur un client est couverte par un droit de gage opposable sous forme de titres ou valeurs mobilières émis aux conditions définies ci-dessus par une tierce partie, l'établissement doit inclure le risque encouru sur l'émetteur des titres et valeurs mobilières donnés en nantissement dans l'ensemble des risques sur cet émetteur, et non dans l'ensemble des risques sur la contrepartie de l'élément garanti.

§ 2. Sous réserve des dispositions de l'alinéa 3, un établissement peut, par dérogation au § 1<sup>er</sup>, calculer la valeur d'une exposition sur la base de la méthode générale fondée sur les sûretés financières selon le chapitre 5 du titre V. Les établissements peuvent utiliser une valeur inférieure des expositions, mais pas inférieure au total des valeurs pleinement ajustées des expositions sur la contrepartie, tel que visé au chapitre 5 du titre V. Lorsque le présent alinéa est appliqué à un établissement, le § 1<sup>er</sup> supra ne s'applique pas à cet établissement.

Sous réserve des dispositions de l'alinéa 3, un établissement qui a le droit d'utiliser ses propres estimations de pertes en cas de défaut et facteurs de conversion pour une catégorie d'expositions donnée en vertu des approches notation interne telles que visées au titre VI peut être autorisé, lorsqu'il est en mesure d'estimer les effets de ses sûretés financières sur ses expositions distinctement de tout autre aspect afférent aux pertes en cas de défaut, à tenir compte desdits effets lorsqu'il calcule la valeur de ses expositions par dérogation au § 1<sup>er</sup>.

La CBFA doit être satisfaite de la qualité des estimations produites par l'établissement en vue de réduire la valeur exposée au risque aux fins des limites visées à l'article III.4. Lorsqu'un établissement est autorisé à utiliser ses propres estimations des effets de ses sûretés financières, il doit le faire d'une façon cohérente avec l'approche adoptée pour le calcul des exigences en fonds propres. Un établissement qui a le droit d'utiliser ses propres estimations de pertes en cas de défaut et facteurs de conversion pour une catégorie d'expositions donnée en vertu des approches notation interne telles que visées au titre VI et qui ne calcule pas la valeur de ses expositions selon la méthode précitée, peut être autorisé à appliquer l'approche prévue au § 1<sup>er</sup> ou l'approche prévue au § 2, alinéa 1<sup>er</sup>. Il ne peut utiliser que l'une de ces deux approches.

Un établissement autorisé à appliquer les méthodes décrites aux alinéas 1<sup>er</sup> et 2 lorsqu'il calcule la valeur de ses expositions aux fins de l'article III.4 traite chaque partie de la position couverte comme une exposition sur l'émetteur de la sûreté et non sur la contrepartie. Par ailleurs, l'établissement met régulièrement en œuvre des scénarios de crise portant sur ses concentrations du risque de crédit, y compris pour ce qui concerne la valeur réalisable de toute sûreté prise. Ces scénarios de crise tiennent compte des risques découlant d'un changement éventuel des conditions du marché qui pourrait avoir un impact négatif sur l'adéquation des fonds propres de l'établissement, ainsi que des risques découlant de la réalisation des sûretés en situation de crise. L'établissement doit donner à la CBFA l'assurance que les scénarios de crise qu'il met en œuvre sont adéquats pour l'évaluation de ces risques. Au cas où un scénario de crise mettrait en évidence, pour une sûreté prise, une valeur réalisable inférieure à celle qui pourrait être prise en compte en vertu de l'alinéa 1<sup>er</sup> ou 2, la valeur de la sûreté dont il peut être tenu compte dans le calcul de la valeur des expositions aux fins de l'article III.4 est réduite en conséquence.

§ 3. Lorsqu'une exposition sur un client est couverte par une garantie d'une tierce partie, l'établissement doit considérer que le risque est pris sur le garant et non sur le client, étant entendu :

i) Que la notion de garantie comprend également les dérivés de crédit pris en compte dans le cadre du titre V, chapitre 5, et du titre VI, chapitre 8, à l'exception des credit linked notes;

ii) Qu'en cas de différence entre la devise de la garantie et celle de l'exposition, le montant de l'exposition réputé garanti est calculé conformément aux dispositions du titre V, chapitre 5, régissant le traitement des asymétries de devises en cas de protection non financée du crédit;



iii) Bij een verschil tussen de looptijd van de risicopositie en de looptijd van de kredietprotectie de in titel V, hoofdstuk 5, vervatte voorschriften voor de behandeling van looptijdverschillen gevolgd worden;

iv) Een gedeeltelijke dekking in aanmerking mag worden genomen, maar alleen als het bepaalde in titel V, hoofdstuk 5 in acht wordt genomen.

§ 4. Als op grond van dit hoofdstuk al dan niet volgestorte kredietprotectie in aanmerking mag worden genomen, wordt behoudens § 5, voldaan aan de voorwaarden en andere minimumeisen die in titel V, hoofdstuk 5 ten aanzien van de berekening van risicogewogen volumes op basis van titel V worden genoemd.

§ 5. Als een instelling gebruik maakt van § 2, tweede lid, wordt kredietprotectie alleen in aanmerking genomen als voldaan is aan de desbetreffende voorschriften van de interneratingbenaderingen zoals in titel VI.

#### Art. X.3

§ 1. In afwijking van artikel X.1, § 1 worden de risico's op een natuurlijk persoon of op een rechtspersoon die voortvloeien uit de handelsportefeuille, opgenomen in het geheel van de risico's door optelling van de volgende bestanddelen, met overeenkomstige toepassing van het bepaalde bij artikel X.1, § 2 en volgende en artikel X.2 :

1° Het verschil - indien positief - tussen de netto lange en netto korte posities van de instelling in alle door de betrokken wederpartij uitgegeven financiële instrumenten. De nettopositie in elk onderschreven instrument wordt berekend volgens de in de titel IX, hoofdstukken 2 tot 5, omschreven methodes;

2° In het geval van vaste overname van effecten of in het geval van waarborg van goede afloop met betrekking tot een effectenverrichting, is het risico voor de instelling haar nettorisico (i.e. bij vaste overname berekend door aftrek van de op grond van een formele overeenkomst bij derden geplaatste of door derden overgenomen posities), gereduceerd met toepassing van de verlagingsfactoren bedoeld in titel IX, hoofdstuk 5;

3° Onverminderd het bepaalde in artikel X.1, § 5, 8° de risico's in verband met in titel IX, Hoofdstuk 1, bedoelde transacties, overeenkomsten en contracten afgesloten met de betrokken wederpartij; deze risico's worden berekend als voorgeschreven in titel IX, hoofdstuk 1, zonder toepassing van de risicowegingsfactoren.

§ 2. Het totaal van de risico's op een groep van personen die eenzelfde wederpartij vormen en die behoren tot de handelsportefeuille, wordt bekomen door optelling van de risico's op elk van de verschillende personen die tot de groep behoren, als berekend in overeenstemming met § 1.

#### HOOFDSTUK 2. — Definitie van begrip "eenzelfde wederpartij"

##### Art. X.4

Voor de toepassing van de in titel III, hoofdstuk 1, afdeling II, bepaalde begrenzingsnormen wordt onder "eenzelfde wederpartij" verstaan, hetzij een natuurlijk persoon of een rechtspersoon, hetzij een groep van personen die, ongeacht hun statuut of rechtsvorm, uit risico-oogpunt als een geheel moeten worden beschouwd.

Dienen uit risico-oogpunt als een geheel te worden beschouwd :

a) een persoon en de met deze persoon verbonden ondernemingen, tot bewijs van het tegendeel;

b) twee of meer andere personen dan bedoeld onder a) supra die onderling zodanig afhankelijk zijn dat wanneer één van hen financiële problemen heeft, verwacht kan worden dat een of meerdere van de anderen ook financiële moeilijkheden zal (zullen) ondervinden.

#### HOOFDSTUK 3. — Definitie van begrip "grote risico's"

##### Art. X.5

§ 1. Voor de toepassing van de in titel III, hoofdstuk 1, afdeling II, bepaalde begrenzingsnormen wordt onder "groot risico" verstaan, het geheel van de risico's van een instelling als gedefinieerd in artikel X.1 tot X.3, op eenzelfde wederpartij als gedefinieerd in artikel X.4, waarvan het totaalbedrag gelijk is aan of groter is dan tien procent van het eigen vermogen van de instelling.

iii) Qu'une non-congruence entre l'échéance de l'exposition et celle de la protection est traitée conformément aux dispositions du titre V, chapitre 5, régissant le traitement des asymétries d'échéances;

iv) Qu'une protection partielle peut être prise en compte conformément au traitement prévu au titre V, chapitre 5.

§ 4. Si, en vertu du présent chapitre, une protection du crédit financée ou non, peut être prise en compte, les conditions et autres exigences minimums posées au Titre V, chapitre 5, en matière de calcul des postes pondérés sur la base du Titre V sont respectées, sous réserve du § 5.

§ 5. Si un établissement utilise le § 2, alinéa 2, la protection du crédit n'est prise en compte que si les dispositions concernées des approches NI telles que visées au titre VI sont respectées.

#### Art. X.3

§ 1<sup>er</sup>. Par dérogation à l'article X.1, § 1<sup>er</sup>, les risques à l'égard d'une personne physique ou morale qui découlent du portefeuille de négociation, sont inclus dans l'ensemble des risques par addition des éléments suivants, en appliquant mutatis mutandis les dispositions de l'article X.1, §§ 2 et suivants et de l'article X.2 :

1° Le reliquat - lorsqu'il est positif - des positions nettes longues de l'établissement par rapport à ses positions nettes courtes concernant tous les instruments financiers émis par le client en question; la position nette dans chacun des instruments souscrits est calculée selon les méthodes décrites au titre IX, chapitres 2 à 5;

2° Dans le cas de prise ferme de titres ou de garantie de bonne fin relative à une opération sur titres, le risque de l'établissement est son risque net (c'est-à-dire, dans le cas d'une prise ferme, qui est calculé par déduction des positions de prise ferme souscrites ou reprises par des tiers sur base d'un accord formel) réduit par application des facteurs de réduction figurant au titre IX, chapitre 5;

3° Sans préjudice des dispositions de l'article X.1, § 5, 8°, les risques dus aux transactions, opérations et contrats visés au titre IX, chapitre 1<sup>er</sup>, conclus avec la contrepartie en question; ces risques étant calculés selon les modalités énoncées au titre IX, chapitre 1<sup>er</sup>, sans application des pondérations du risque.

§ 2. Le total des risques à l'égard d'un groupe de personnes formant une même contrepartie, et qui découlent du portefeuille de négociation, est calculé par addition des risques à l'égard des différentes personnes appartenant au groupe, selon le mode de calcul exposé au § 1<sup>er</sup>.

#### CHAPITRE 2. — Définition de la notion de " même contrepartie "

##### Art. X.4

Pour l'application des normes de limitation définies au titre III, chapitre 1<sup>er</sup>, section II, il faut entendre par " une même contrepartie " soit une personne physique ou morale, soit un groupe de personnes qui, indépendamment de leur statut ou de leur forme juridique, doivent être considérées comme un ensemble du point de vue du risque.

Doivent être considérées comme un ensemble du point de vue du risque :

a) une personne et les entreprises qui lui sont liées, jusqu'à preuve du contraire;

b) deux ou plusieurs personnes autres que celles visées au a) ci-dessus, qui sont à ce point dépendantes mutuellement que lorsque l'une d'elles a des problèmes financiers, l'on peut s'attendre à ce que l'autre ou plusieurs autres connaîtront également des difficultés financières.

#### CHAPITRE 3. — Définition de la notion de " grands risques "

##### Art. X.5

§ 1<sup>er</sup>. Pour l'application des normes de limitation définies au titre III, chapitre 1<sup>er</sup>, section II, il faut entendre par " grand risque " l'ensemble des risques d'un établissement tel que défini aux articles X.1 à X.3 sur une même contrepartie telle que définie à l'article X.4, § 1<sup>er</sup>, dont le montant total atteint ou dépasse 10% des fonds propres de l'établissement.

HOOFDSTUK 4. — *Risicobeheerproces voor wederpartijconcentratierisico***Art. X.6**

§ 1. De CBFA verwacht dat er in elke instelling een degelijke administratieve en boekhoudkundige organisatie en adequate interne controleprocedures bestaan voor het identificeren en registreren van alle grote risico's en daarin optredende wijzigingen, overeenkomstig dit reglement, alsmede voor het bewaken van die grote risico's in het licht van het terzake vastgelegde beleid van de instelling.

§ 2. De strategieën van de instellingen om het wederpartijconcentratierisico te beheren, omvatten onder meer :

1° Gedragslijnen en procedures om de risicoposities tegen te gaan die ontstaan ingevolge een looptijdverschil tussen enerzijds bestanddelen en anderzijds kredietprotectie in verband met deze bestanddelen;

2° Gedragslijnen en procedures wanneer uit de stresstesten een uitvoerwaarde van de waarborgen blijkt die lager is dan de waarde gehanteerd in artikel X.2, § 2, eerste en tweede lid;

3° Gedragslijnen en procedures inzake het wederpartijconcentratierisico dat ontstaat door risicomatigingstechnieken, met name bij grote indirecte kredietrisicoposities (bijvoorbeeld als de effecten die als zekerheid worden aanvaard, slechts door één emittent uitgegeven worden).

**Art. X.7**

Als artikel III.6 van toepassing is op een moederinstelling of wanneer een instelling, conform de wettelijke bepalingen, op vennootschappelijke basis vrijgesteld is van de in titel III, hoofdstuk 1, afdeling II, bepaalde begrenzingsnormen, moeten de nodige maatregelen worden genomen voor een voldoende spreiding van de risicoposities binnen de groep.

**TITEL XI. — Specifieke bepalingen van toepassing op instellingen naar belgisch recht die opgenomen zijn in het toezicht op geconsolideerde basis van een instelling of financiële holding naar het recht van een Lidstaat van de Europese Unie****Art. XI.1**

Wanneer de instelling naar Belgisch recht opgenomen is in de consolidatiekring van een moederinstelling of van een financiële moederholding in de Europese Unie, die onderworpen is aan een toezicht op geconsolideerde basis in de zin van artikel 49 van de wet van 22 maart 1993 of van artikel 95 van de wet van 6 april 1995, of aan een evenwaardig toezicht, worden de voorafgaande goedkeuringen verleend, bedoeld in :

\* artikel IV.2, § 3 van titel IV;

\* artikel VIII.3 van titel VIII met betrekking tot de geavanceerde modellen voor het operationeel risico;

\* artikel IX.83 van titel IX met betrekking tot de interne modellen voor het marktrisico;

\* artikel V.9 van titel V met betrekking tot de interne modellen voor de berekening van het wederpartijrisico van afgeleide instrumenten;

wanneer de autoriteit die instaat voor het geconsolideerd toezicht op de betrokken moederinstelling of op de betrokken financiële moederholding goedkeuring heeft gegeven voor het gebruik van de betrokken systemen op het geconsolideerde niveau en indien deze beslissing eveneens betrekking heeft op de toepassing ervan op de instelling naar Belgisch recht die onderworpen is aan het onderhavige reglement. De CBFA neemt deel aan het verlenen van deze goedkeuring volgens de modaliteiten die in overleg met deze autoriteit vastgelegd werden.

**Art. XI.2**

Als gevolg van artikel XI.1 wordt het volgende bepaald met betrekking tot de bepalingen van titel IV :

1. De vaststelling van het feit dat de instelling de minimumvoorwaarden bedoeld in artikel IV.4, § 1 tot § 4 naleeft, valt onder de bevoegdheid van de autoriteit die instaat voor het toezicht op geconsolideerde basis van de moederinstelling of van de financiële moederholding. De CBFA neemt deel aan het onderzoek van de naleving van deze vereisten volgens de modaliteiten die in overleg met deze autoriteit vastgelegd werden;

2. De herstelmaatregelen die in toepassing van artikel IV.4, § 5 genomen worden voor de Belgische instelling, moeten voorgelegd worden aan de autoriteit die instaat voor het toezicht op geconsolideerde basis van de moederinstelling of van de financiële moederholding. De CBFA verleent haar medewerking bij het onderzoeken van de geschiktheid van deze maatregelen en bij het verwezenlijken ervan volgens de modaliteiten die in overleg met deze autoriteit vastgelegd werden;

CHAPITRE 4. — *Processus de gestion des risques pour le risque de concentration de contreparties***Art. X.6**

§ 1<sup>er</sup>. La CBFA attend que chaque établissement ait une organisation administrative et comptable adéquate et des procédures de contrôle interne appropriées, aux fins de l'identification et de la comptabilisation de tous les grands risques et des changements qui y sont apportés par la suite conformément au présent règlement, ainsi que pour le suivi de ces grands risques eu égard à la politique de l'établissement en la matière.

§ 2. Les établissements intègrent notamment les éléments suivants à leurs stratégies de gestion du risque de concentration de contreparties :

1° Les politiques et procédures visant à tenir compte des risques découlant d'une asymétrie entre les échéances de leurs expositions et celles de toute protection du crédit portant sur ces celles-ci;

2° Les politiques et procédures à appliquer si un scénario de crise met en évidence une valeur d'exercice de la sûreté inférieure à celle prise en compte à l'article X.2, § 2, alinéas 1<sup>er</sup> et 2;

3° Les politiques et procédures relatives au risque de concentration de contreparties découlant de la mise en œuvre de techniques d'atténuation du risque de crédit, et notamment aux grands risques de crédit indirectement encourus (par exemple lorsque les titres pris comme sûreté ont été émis par un seul émetteur).

**Art. X.7**

Lorsque les dispositions de l'article III.6 s'appliquent à des établissements mères, ou lorsque l'établissement, conformément aux dispositions légales, n'est pas soumis, sur base sociale, aux normes de limitations de concentration des risques visées au titre III, chapitre 1, section II, les mesures nécessaires doivent être prises pour garantir une répartition suffisante des risques à l'intérieur du groupe.

**TITRE XI. — Dispositions spécifiques applicables aux établissements de droit belge inclus dans la surveillance sur base consolidée d'un établissement ou une compagnie financière de droit d'un Etat membre de l'Union européenne****Art. XI.1**

Lorsque l'établissement de droit belge est inclus dans le périmètre de consolidation d'un établissement mère ou d'une compagnie financière mère dans l'Union Européenne qui est soumis à un contrôle sur base consolidée au sens de l'article 49 de la loi du 22 mars 1993 ou de l'article 95 de la loi du 6 avril 1995, ou à un contrôle équivalent, les autorisations préalables visées :

\* à l'article IV.2, § 3 du titre IV;

\* à l'article VIII.3 du titre VIII relatif aux modèles avancés pour risque opérationnel;

\* à l'article IX.83 du titre IX relatif aux modèles internes pour risque de marché;

\* à l'article V.9 du titre V relatif aux modèles internes le calcul du risque de contrepartie d'instruments dérivés;

sont concédées lorsque l'autorité en charge de la supervision consolidée de l'établissement mère ou de la compagnie financière mère en question a octroyé son autorisation quant à l'utilisation des systèmes concernés au niveau consolidé et que cette décision porte également sur l'application qui en est faite au niveau de l'établissement de droit belge soumis à la présente réglementation. La CBFA participe à l'octroi de cette autorisation selon les modalités définies en concertation avec cette autorité.

**Art. XI.2**

En conséquence de l'article XI.1, il est précisé ce qui suit quant aux dispositions du titre IV :

1. La détermination du fait que l'établissement respecte les conditions minimales visées à l'article IV.4, § 1 à § 4 est du ressort de l'autorité en charge du contrôle sur base consolidée de l'établissement mère ou de la compagnie financière mère. La CBFA participe à l'examen du respect des exigences en question selon les modalités définies en concertation avec cette autorité;

2. Les mesures de redressement prises au niveau de l'établissement belge en application de l'article IV.4, § 5 doivent être soumises à l'autorité en charge du contrôle sur base consolidée de l'établissement mère ou de la compagnie financière mère. La CBFA participe à l'examen de l'adéquation de ces mesures et à leur réalisation selon les modalités définies en concertation avec cette autorité;

3. De maatregelen die in toepassing van artikel IV.5 genomen worden, worden beoordeeld door de autoriteit die instaat voor het toezicht op geconsolideerde basis van de moederinstelling of van de financiële moederholding, op basis van de regels die vastgelegd werden in haar reglementering;

4. De toestemmingen bedoeld in artikel IV.7 worden eveneens verleend door de autoriteit die instaat voor het toezicht op geconsolideerde basis van de moederinstelling of van de financiële moederholding, wanneer ze een invloed hebben op de berekening van de eigenvermogensvereisten op geconsolideerde basis.

5. De aanvragen voor permanente vrijstellingen bedoeld in artikel IV.8, § 1, a), b) en c) worden voorgelegd aan de autoriteit die instaat voor het toezicht op geconsolideerde basis van de moederinstelling of van de financiële moederholding. De CBFA verleent haar medewerking bij het onderzoeken van deze aanvragen volgens de modaliteiten die in overleg met deze autoriteit vastgelegd werden, wanneer ze betrekking hebben op de instelling naar Belgisch recht.

## TITEL XII. — Het bedrijfseigen beoordelingsproces van de instelling

### Art. XII.1

§ 1. Conform de wettelijke bepalingen beschikt elke instelling over solide, doeltreffende en alomvattende strategieën en procedures aan de hand waarvan zij doorlopend kan beoordelen of - en ervoor kan zorgen dat - de omvang, de samenstelling en de verdeling van haar intern kapitaal passend is om permanent aan te sluiten bij de omvang en de aard van haar huidige en mogelijke toekomstige risico's. Die strategieën en procedures, hierna "ICAAP" (Internal Capital Adequacy Assessment Process) genoemd, betreffen de positie van de instelling op zowel vennootschappelijke als geconsolideerde basis.

§ 2. De CBFA kan een instelling toestemming verlenen om § 1 niet toe te passen op vennootschappelijke basis wanneer :

1° zij een dochteronderneming is van een andere instelling naar Belgisch recht en zij is opgenomen in de consolidatiekring van laatstgenoemde instelling, of

2° zij een moederonderneming in België is in de zin van artikel I.2.

### Art. XII.2

§ 1. In het kader van haar prudentiële-toezichtopdracht beoordeelt de CBFA of de door de instellingen ingevoerde regelingen, strategieën en procedures alsook het door hen aangehouden eigen vermogen een degelijk beheer en een solide dekking van hun risico's waarborgen.

Bij haar beoordeling van de in het vorige lid bedoelde risico's controleert de CBFA of de instellingen de bepalingen van dit reglement naleven, inzonderheid :

— de bepalingen van titels I tot X,

— het passend karakter van de in artikel XII.1 bedoelde strategieën en procedures, inzonderheid tegen de achtergrond van de in artikel XII.3 gedefinieerde beginselen, en,

— de naleving van de in titel XIV bedoelde openbaarmakingsvereisten.

Op basis van haar beoordeling van de gelopen risico's kan de CBFA van de instellingen verlangen dat zij aanvullende eigenvermogensmarges aanhouden ten opzichte van het door titel III van dit reglement vereiste minimum, onverminderd de mogelijkheid waarover zij beschikt om, met toepassing van wettelijke bepalingen, andere maatregelen te nemen of andere sancties op te leggen.

§ 2. De controle en de beoordeling die, overeenkomstig § 1, eerste lid, door de CBFA worden verricht, hebben, afgezien van het kredietrisico, het marktrisico en het operationeel risico waarvan sprake in titels IV tot X van dit reglement, betrekking op alle door de instelling gelopen risico's, en onder meer op de volgende aspecten :

a) de resultaten van de stresstests die zijn uitgevoerd door de instellingen die de in titel VI bedoelde benadering toepassen bij de berekening van hun eigenvermogensvereisten voor het kredietrisico;

b) de blootstelling aan en het beheer van het concentratierisico door de instellingen, met inbegrip van de naleving van de in artikel III.4 vervatte vereisten met betrekking tot de risicoconcentratie op eenzelfde wederpartij;

c) de deugdelijkheid, de geschiktheid en de wijze van toepassing van de door de instellingen gevolgde gedragslijnen en procedures met het oog op het beheer van het restrisico dat, in het kader van de berekening van de in de titels V en VI van dit reglement bedoelde eigenvermogensvereisten, de toepassing van erkende kredietrisicomatigingstechnieken met zich brengt;

3. Les dispositions prises en application de l'article IV.5 sont appréciées par l'autorité en charge du contrôle sur base consolidée de l'établissement mère ou de la compagnie financière mère sur base des règles qu'elle a définies dans sa réglementation;

4. Les autorisations visées à l'article IV.7 sont également données par l'autorité en charge du contrôle sur base consolidée de l'établissement mère ou de la compagnie financière mère lorsqu'elles influencent les calculs d'exigences en fonds propres sur base consolidée.

5. Les demandes d'exemptions permanentes visées à l'article IV.8, § 1, a), b) et c) sont soumises à l'autorité en charge du contrôle sur base consolidée de l'établissement mère ou de la compagnie financière mère. La CBFA participe à l'examen de ces demandes selon les modalités définies en concertation avec cette autorité lorsqu'elles concernent l'établissement de droit belge.

## TITRE XII. — Le processus d'évaluation propre à l'établissement

### Art. XII.1

§ 1<sup>er</sup>. Conformément aux dispositions légales, chaque établissement dispose de stratégies et procédures fiables, efficaces et exhaustives pour évaluer et conserver en continu le niveau, le type et la répartition de capitaux propres internes qu'il juge approprié pour couvrir sur base continue la nature et le niveau des risques auxquels il est ou pourrait être exposé. Ces stratégies et procédures, ci-après dénommées " IPTK (Intern Proces voor beoordeling van de Toereikendheid van het Kapitaal) couvrent tant la situation sur base sociale, que celle sur base consolidée de l'établissement.

§ 2. La CBFA peut autoriser un établissement :

1° qui est une filiale d'un autre établissement de droit belge, et qui est compris dans le périmètre de consolidation de ce dernier,

2° qui est un établissement mère en Belgique au sens de l'article I.2., à ne pas appliquer le § 1 sur base sociale.

### Art. XII.2

§ 1<sup>er</sup>. Dans le cadre de sa mission de contrôle prudentiel, la CBFA évalue si les dispositions, stratégies et procédures mises en œuvre par les établissements ainsi que les fonds propres qu'ils détiennent assurent une gestion et une couverture adéquates de leurs risques.

Dans le cadre de son processus d'évaluation des risques visés à l'alinéa précédant, la CBFA évalue le respect par les établissements des dispositions de la présente réglementation et en l'occurrence :

— les dispositions des titres I à X;

— l'adéquation des stratégies et procédures visées l'article XII.1., notamment au regard des principes définis à l'article XII.3;

— le respect des exigences de publication visée au titre XIV.

Sur base de son évaluation des risques, la CBFA peut requérir des établissements qu'ils maintiennent, par rapport au minimum requis par le titre III de la présente réglementation, des marges complémentaires en fonds propres. Ceci ne porte pas préjudice à la faculté de la CBFA d'imposer d'autres mesures ou sanctions en application des dispositions légales.

§ 2. Outre les risques de crédit, de marché et opérationnel visés aux titres IV à X de la présente réglementation, le contrôle et l'évaluation effectués par la CBFA en application du § 1, al. 1 portent sur l'ensemble des risques pris par l'établissement, y compris notamment les aspects suivants :

a) les résultats des simulations de crise effectuées par les établissements qui appliquent l'approche visée au titre VI pour le calcul de leurs exigences en fonds propres pour le risque de crédit;

b) l'exposition au risque de concentration et la gestion de ce risque par les établissements, y compris le respect des exigences énoncées à l'article III.4 en matière de concentration des risques sur une même contrepartie;

c) la solidité, la fiabilité et les modalités d'application des politiques et procédures mises en œuvre par les établissements aux fins de la gestion du risque résiduel associé à l'utilisation de techniques d'atténuation du risque de crédit reconnues dans le cadre du calcul des exigences en fonds propres visées aux titres V et VI;



d) de vraag in hoeverre het eigen vermogen dat een instelling aanhoudt met betrekking tot de activa die zij geëffectiseerd heeft, toereikend is in het licht van de economische kenmerken van de transactie en van de mate waarin er effectief sprake is van risico-overdracht. In dit verband, en onder verwijzing naar artikel VII.8, controleert de CBFA of een instelling een effectivering stilzwijgend steunt. Indien blijkt dat een instelling al herhaaldelijk stilzwijgende steun heeft verleend aan effectiveringen, kan de CBFA passende maatregelen nemen op basis van het vermoeden dat de kans groter is dat die instelling ook steun zal verlenen aan latere effectiveringen, waardoor er dus geen sprake is van een aanzienlijke risico-overdracht;

e) de blootstelling van de instellingen aan het renterisico verbonden aan niet-handelsactiviteiten. Als de economische waarde van een instelling ten belope van meer dan twintig procent van het eigen vermogen afneemt ingevolge een plotse en onverwachte beweging van de rentevoeten, neemt de CBFA maatregelen;

f) de blootstelling aan en het beheer van het liquiditeitsrisico door de instellingen;

g) de impact van diversificatie-effecten en de wijze waarop dergelijke effecten worden verwerkt in het systeem voor de beoordeling van de in artikel XII.1 bedoelde risico's;

h) de resultaten van de stresstests die zijn uitgevoerd door de instellingen die een intern model gebruiken bij de berekening van hun eigenvermogensvereisten voor het marktrisico overeenkomstig de bepalingen van titel IX van dit reglement;

i) de blootstelling aan en het beheer van het landenrisico door de instellingen;

j) de blootstelling aan en het beheer van het reputatierisico door de instellingen alsook de risico's die verband houden met hun strategie en omgeving;

k) de toereikendheid van de waardeaanpassingen en de voorzieningen voor posities in de handelsportefeuille als bedoeld in artikel I.7 die de instelling in staat stellen haar posities onder normale marktomstandigheden op korte tijd te verkopen of af te dekken zonder dat wezenlijke verliezen worden geleden;

l) de blootstelling aan de zogenaamde "intraday"-risico's, ongeacht of het daarbij gaat om markt-, krediet- of liquiditeitsrisico's, wanneer die blootstelling als materieel wordt beschouwd, en

m) alle andere risico's zoals die met betrekking tot verzekeringen of tot de pensioenplannen van het personeel.

§ 3. De CBFA kan via circulaire de criteria bepalen op basis waarvan zij de in § 2 bedoelde risico's en de kwaliteit van het beheer van die risico's beoordeelt.

§ 4. De CBFA stelt, conform het evenredigheidsbeginsel, de frequentie en de gedetailleerdheid van de in §§ 1 en 2 bedoelde controle en beoordeling vast en houdt daarbij inzonderheid rekening met het belang, de aard en de complexiteit van de werkzaamheden van de desbetreffende instelling.

#### Art. XII.3.

De CBFA baseert zich op de volgende beginselen om het passend karakter te beoordelen van het in artikel XII.1 bedoelde ICAAP :

1° De structuur en de uitbouw van het ICAAP dienen volwaardig gedocumenteerd te zijn onder de verantwoordelijkheid van het hoogste bestuursorgaan van de instelling.

2° Het ICAAP dient volledig te worden geïntegreerd in het beheer- en beslissingsproces van de instelling.

3° Elke instelling dient haar ICAAP regelmatig te evalueren en, waar nodig, bij te sturen.

4° Het ICAAP dient uit te gaan van een risico-optiek.

5° Het ICAAP dient betrekking te hebben op alle materiële risico's waaraan de instelling is blootgesteld.

6° Bij de uitbouw van haar ICAAP dient de instelling ook een prospectieve en strategische dimensie in aanmerking te nemen.

7° Het ICAAP dient te steunen op een aangepast proces voor de meting en/of de inschatting van de risico's.

8° Het ICAAP dient, in termen van kapitaalbehoefte, een resultaat op te leveren dat redelijk en verantwoord is en dat aansluit bij de in titel III bedoelde reglementaire vereisten.

9° De instelling dient in staat te zijn de CBFA volledig te informeren over haar ICAAP.

10° De instelling dient bovendien de in titel XIV gedefinieerde relevante informatie over haar risicoprofiel en kapitaaltoestand te publiceren.

d) le caractère adéquat des fonds propres détenus par les établissements en regard des actifs qu'ils ont titrisés, compte tenu de la substance économique de la transaction et du niveau de transfert de risque effectivement réalisé. Dans ce cadre, et par référence à l'article VII.8, la CBFA vérifie si un établissement donne son soutien implicite à une opération de titrisation. Lorsqu'il est établi qu'un établissement a déjà fourni un tel soutien à de multiples reprises, la CBFA peut prendre les mesures qui s'imposent au vu de la probabilité accrue que ledit établissement fournisse à nouveau un soutien à des opérations de titrisation ultérieures, empêchant de la sorte un transfert de risque significatif;

e) l'exposition des établissements au risque de taux d'intérêt inhérent à leurs activités autres que celles de négociation. Des mesures sont arrêtées par la CBFA vis-à-vis des établissements dont la valeur économique décline de plus de 20 % de leurs fonds propres à la suite d'un changement brutal et inattendu des taux d'intérêt;

f) l'exposition au risque de liquidité et la gestion de ce risque par les établissements;

g) l'impact des effets de diversification et la façon dont ces effets sont pris en compte dans le système d'évaluation des risques visés à l'article XII.1;

h) les résultats des simulations de crise effectuées par les établissements qui utilisent un modèle interne pour calculer leurs exigences en fonds propres pour le risque de marché conformément aux dispositions du titre IX de la présente réglementation;

i) l'exposition au risque pays et la gestion de ce risque par les établissements;

j) l'exposition au risque de réputation et la gestion de ce risque par l'établissement ainsi que les risques liés à leur stratégie et leur environnement;

k) le caractère adéquat des ajustements et des réserves d'évaluation constituées conformément à l'article I.7 pour les positions du portefeuille de négociation qui permettent à l'établissement de vendre ou de couvrir rapidement ses positions sans s'exposer à des pertes significatives dans des conditions de marché normales;

l) l'exposition aux risques dits "intraday", qu'ils soient de marché, de crédit ou de liquidité, lorsque celle-ci est jugée matérielle.

m) l'ensemble des autres risques tels que ceux liés à l'assurance ou aux plans de pension du personnel.

§ 3. La CBFA peut préciser par voie de circulaire les critères qu'elle utilise pour évaluer les risques visés au § 2 de même que la qualité de leur gestion.

§ 4. La CBFA fixe, en vertu du principe de proportionnalité, la fréquence et l'intensité du contrôle et de l'évaluation visés aux §§ 1 et 2, en considérant notamment l'importance, la nature, et la complexité des activités exercées par l'établissement concerné.

#### Art. XII.3.

Les principes auxquels se réfère la CBFA pour apprécier l'adéquation de l'IPTK visé à l'article XII.1. sont les suivants :

1° La structure et le développement de l'ICAAP doivent être entièrement documentés, sous la responsabilité du plus haut organe d'administration de l'établissement.

2° L'ICAAP doit être totalement intégré au processus de gestion et de décision de l'établissement.

3° Tout établissement doit évaluer régulièrement son ICAAP et, le cas échéant, l'adapter.

4° L'ICAAP doit être élaboré selon une optique basée sur le niveau des risques.

5° L'ICAAP doit porter sur l'ensemble des risques matériels auxquels est exposé l'établissement.

6° L'établissement intégrera une dimension prospective et stratégique dans l'élaboration de son ICAAP.

7° L'ICAAP s'appuiera sur un processus adapté pour la mesure et/ou l'estimation des risques.

8° L'ICAAP doit générer un résultat en termes de besoins en capitaux propres qui soit raisonnable, justifié, cohérent et conforme aux exigences réglementaires visées au titre III.

9° L'établissement doit être à même de fournir une information complète à la CBFA à propos de son ICAAP.

10° L'établissement devrait en outre publier l'information pertinente, visée au titre XIV, sur son profil de risque et sur l'état de ses capitaux propres.



**TITEL XIII. — Bijzondere bepalingen met betrekking tot Belgische  
bijkantoren van instellingen die ressorteren onder Staten die geen  
lid zijn van de Europese Unie**

**Art. XIII.1**

De in België gevestigde bijkantoren van instellingen die ressorteren onder staten die geen lid zijn van de Europese Unie, zijn niet onderworpen aan de bepalingen van titel III, hoofdstuk 1, afdeling II van het onderhavige reglement.

Voor de beoordeling van de algemene solvabiliteitscoëfficiënt bedoeld in artikel III.1, § 1, 2° van deze bijkantoren, wordt geen rekening gehouden met de vreemde middelen ten aanzien van het buitenland.

Voor de toepassing van de in artikel III.1, § 1, 3° bedoelde solvabiliteitsnorm op deze bijkantoren, worden, voor de berekening van de in titel IV bedoelde vereisten, de risico's op het buitenland niet in aanmerking genomen bij het bepalen van het gewogen risicovolume.

De bestanddelen van het eigen vermogen van deze bijkantoren worden in aanmerking genomen voor de naleving van de vereisten bedoeld in artikel III.1, voor zover er een netto-actief in euro op België tegenover staat.

**Art. XIII.2**

De CBFA kan de bijkantoren van instellingen die ressorteren onder een staat die geen lid is van de Europese Unie, vrijstellen van de naleving van titel III, hoofdstuk 1, afdeling I van het onderhavige reglement, op voorwaarde dat de volgende voorwaarden vervuld zijn :

1° De instelling is in haar land van herkomst onderworpen aan een controlestatuut dat gelijkwaardig is aan de bepalingen terzake van het recht van de Europese Unie;

2° De instelling is in haar land van herkomst onderworpen aan solvabiliteitsvereisten die gelijkwaardig zijn aan de solvabiliteitsvereisten bepaald in artikel III.1, § 1, 3°, en het solvabiliteitsniveau van de instelling ligt aanzienlijk hoger dan de hierin vastgelegde minima;

3° De moederinstelling is economisch en juridisch in staat om de nodige middelen aan het bijkantoor over te dragen, zodat het zijn verplichtingen kan nakomen;

4° Op de bijkantoren van instellingen naar Belgisch recht die actief zijn in het betrokken land, is een gelijkwaardige solvabiliteitsregeling van toepassing.

**Art. XIII.3**

De artikelen III.10 tot III.13 zijn van toepassing op de bijkantoren van instellingen voor elektronisch geld die ressorteren onder een staat die geen lid is van de Europese Unie

**Art. XIII.4**

Wat de bijkantoren betreft van instellingen naar het recht van derde landen ten opzichte van de Europese Unie, gelden de bepalingen van titel XII rekening houdend met het feit dat het bijkantoor geen afzonderlijke juridische entiteit van zijn hoofdzetel is.

De draagwijdte van het toezicht dat de CBFA in toepassing van artikel XII.2 op deze bijkantoren uitoefent, evenals de prudentiële maatregelen die de CBFA deze bijkantoren eventueel oplegt, zijn daarom gebaseerd op de analyse van de volgende twee componenten :

1° Het vermogen van de instelling naar buitenlands recht, namelijk de hoofdzetel, om de verbintenissen na te komen die via het Belgische bijkantoor aangegaan zijn;

2° De kwaliteit van de administratieve en boekhoudkundige maatregelen, de interne controlemaatregelen, de kwaliteit van het risicobeheer, het risiconiveau, de kwaliteit van de activa en de naleving van de wettelijke bepalingen in het Belgische bijkantoor.

De maatregelen die de CBFA deze bijkantoren eventueel kan opleggen zijn identiek aan de maatregelen die ze een instelling naar Belgisch recht kan opleggen, en omvatten overigens de mogelijke toepassing van de maatregelen vastgelegd in artikel 84 van de wet van 22 maart 1993 met betrekking tot de Belgische bijkantoren van kredietinstellingen.

Het is met name op basis van de beoordeling van de eerste bovenvermelde component dat de CBFA besluit of een instelling recht heeft op de afwijking vastgelegd in artikel XIII.2.

**TITRE XIII. — Dispositions spéciales concernant les succursales  
belges d'établissements relevant du droit d'un Etat non membre de  
l'Union européenne**

**Art. XIII.1**

Les succursales d'établissements relevant du droit d'Etats qui ne sont pas membres de l'Union Européenne établies en Belgique, ne sont pas soumises aux dispositions du titre III, chapitre 1<sup>er</sup>, section II de la présente réglementation.

Pour l'appréciation du coefficient général de solvabilité prévu à l'article III.1, § 1, 2° de ces succursales, il n'est pas tenu compte des fonds de tiers envers l'étranger.

Pour l'application à ces succursales de la norme de solvabilité visée à l'article III.1, § 1<sup>er</sup>, 3°, les risques sur l'étranger ne sont pas, pour le calcul des exigences visées au titre IV, pris en considération pour calculer le volume pondéré des risques.

Les éléments de fonds propres de ces succursales sont pris en considération pour le respect des exigences visées à l'article III.1 pour autant qu'ils répondent à un actif net en euro sur la Belgique.

**Art. XIII.2**

La CBFA peut dispenser les succursales d'établissements relevant du droit d'Etat qui ne sont pas membre de l'Union Européenne du respect du titre III, chapitre 1, section I du présent règlement, sous réserve que soient remplies les conditions suivantes :

1° L'établissement est soumis dans son pays d'origine à un statut de contrôle équivalent aux dispositions du droit de la Union européenne en la matière;

2° L'établissement est soumis dans son pays d'origine à des exigences de solvabilité équivalentes à celles prévues par l'article III.1, § 1<sup>er</sup>, 3° et le niveau de solvabilité de celui-ci est largement supérieur aux minimums prévus dans celui-ci;

3° L'établissement mère est à même, économiquement et juridiquement, de transférer les moyens nécessaires à la succursale pour qu'elle puisse faire face à ses obligations;

4° Les succursales d'établissements de droit belge actives dans le pays concerné, y bénéficient d'un régime équivalent en matière de solvabilité.

**Art. XIII.3**

Les articles III.10 à III.13 sont applicables aux succursales d'établissements de monnaie électronique relevant du droit d'un Etat non membre de l'union européenne.

**Art. XIII.4**

En ce qui concerne les succursales d'établissements de droit de pays tiers à l'Union Européenne, les dispositions du titre XII s'appliquent en tenant compte du fait que la succursale n'est pas une entité juridique séparée de son siège social.

Dès lors, la portée des contrôles exercés par la CBFA en application de l'article XII.2 sur ces succursales, ainsi que la définition des mesures prudentielles éventuellement imposées par la CBFA à ces succursales se fondent sur l'analyse de deux composantes qui sont :

1° La capacité de l'établissement de droit étranger, c'est-à-dire, le siège social à assumer les engagements pris au travers de la succursale belge;

2° La qualité des mesures administratives et comptables, de contrôle interne, la qualité de la gestion des risques, le niveau des risques, la qualité des actifs et le respect des dispositions légales au sein de la succursale belge.

Les mesures éventuelles que peut imposer la CBFA à ces succursales sont identiques à celles qu'elle peut imposer à un établissement de droit belge et incluses par ailleurs, l'application éventuelle des mesures prévues par l'article 84 de la loi du 22 mars 1993 pour ce qui concerne les succursales belges d'établissements de crédit.

C'est notamment sur base de l'appréciation de la première composante mentionnée ci-dessus que la CBFA décide si un établissement peut bénéficier de la dérogation prévue par l'article XIII.2.

**TITEL XIV. — Openbaarmaking van informatie door de instellingen****HOOFDSTUK 1. — Verplichtingen****Art. XIV.1**

§ 1. EU-moederinstellingen voldoen enkel op basis van hun geconsolideerde financiële positie aan het bepaalde in deze titel.

Belangrijke dochter- en kleindochterondernemingen van EU-moederinstellingen maken de in artikel XIV.7, §§ 3 en 4, genoemde informatie openbaar op individuele of gesubconsolideerde basis.

§ 2. Instellingen die onder de zeggenschap staan van een financiële EU-moederholding, voldoen op basis van de geconsolideerde financiële positie van die holding aan het bepaalde in deze titel.

Belangrijke dochterondernemingen van financiële EU-moederholdings maken de in artikel XIV.7, §§ 3 en 4, genoemde informatie openbaar op individuele of gesubconsolideerde basis.

§ 3. Wanneer de CBFA verantwoordelijk is voor het toezicht op geconsolideerde basis van een instelling, mag zij beslissen alle of een deel van de bepalingen van de §§ 1 en 2 niet van toepassing te verklaren op die instelling, indien de moederonderneming in een derde land gevestigd is en op geconsolideerde basis vergelijkbare informatie over deze instelling openbaar maakt.

**Art. XIV.2**

§ 1. Onverminderd het bepaalde in §§ 4 tot 6 van dit artikel maken de instellingen de informatie als bedoeld in hoofdstuk 2, afdeling II openbaar.

§ 2. De CBFA neemt in het kader van titel V, hoofdstuk 5, van titel VI, en van titel VIII, hoofdstuk 4 de in hoofdstuk 2, afdeling III, bedoelde instrumenten en methodes alleen in aanmerking als de instellingen de daarin genoemde informatie openbaar maken.

§ 3. De instellingen leggen formeel vast hoe ze willen voldoen aan de informatie-eisen van §§ 1 en 2 hierboven; ook dienen ze vast te leggen op welke wijze ze de door henzelf verstrekte informatie evalueren en dus ook op juistheid controleren en hoe vaak dit dient te gebeuren.

§ 4. Onverminderd de bepalingen zoals bedoeld in §§ 1 tot 3, mag een instelling de openbaarmaking van informatie over één of meer van de in artikel XIV.7 genoemde onderdelen achterwege laten als de informatie in deze onderdelen op grond van het criterium dat in artikel XIV.6, § 1, wordt genoemd, niet van wezenlijk belang wordt geacht.

§ 5. Onverminderd de bepalingen zoals bedoeld in §§ 1 tot 3, mag een instelling de openbaarmaking van informatie over een of meer onderdelen die genoemd worden in hoofdstuk 2 van deze titel, afdelingen II en III, achterwege laten als deze informatie op grond van de criteria in artikel XIV.6, §§ 2 en 3 genoemde criteria, als eigendom van de instelling of vertrouwelijk wordt beschouwd.

§ 6. In de in § 5 genoemde uitzonderingsgevallen geeft de desbetreffende instelling in haar informatie aan dat bepaalde onderdelen ontbreken en waarom deze ontbreken; wel publiceert zij meer algemene informatie over het desbetreffende onderdeel, tenzij deze gelet op de in artikel XIV.6, §§ 2 en 3 genoemde criteria, als eigendom van de instelling of vertrouwelijk moet worden geklasseerd.

**Art. XIV.3**

§ 1. Een instelling publiceert minimaal eenmaal per jaar de op grond van dit hoofdstuk vereiste informatie. De informatie wordt zo snel mogelijk gepubliceerd.

§ 2. Ook bepaalt een instelling of het op grond van de criteria in artikel XIV.6, § 4 nodig is om frequenter informatie te publiceren dan ingevolge § 1 supra vereist is.

**Art. XIV.4**

§ 1. Een instelling mag zelf bepalen in welk medium en op welke locatie zij wil voldoen aan de informatie-eisen zoals voorzien in artikel XIV. 2, §§ 1 tot en met 3 en hoe ze de voorgeschreven juistheid van hun informatie wil controleren. Voor zover mogelijk wordt alle informatie in één medium of op één locatie verstrekt.

§ 2. Als dezelfde informatie reeds in het kader van boekhoudkundige, beurs- of andere voorschriften is gepubliceerd, kunnen de bepalingen van artikel XIV. 2, §§ 1 tot 3 worden beschouwd als zijnde nageleefd. Als de informatie niet in de jaarrekening wordt opgenomen, geven de instellingen aan waar deze informatie wel kan worden gevonden.

**TITRE XIV. — Publication d'informations par les établissements****CHAPITRE 1<sup>er</sup>. — Obligations****Art. XIV.1**

§ 1<sup>er</sup>. Les établissements mères dans l'UE se conforment aux obligations prévues au présent titre sur base de leur situation financière consolidée uniquement.

Les filiales et sous-filiales importantes des établissements mères dans l'UE publient l'information visée à l'article XIV.7, §§ 3 et 4, sur une base individuelle ou sous-consolidée.

§ 2. Les établissements contrôlés par une compagnie financière mère dans l'UE se conforment aux obligations prévues au présent titre sur la base de la situation financière consolidée de cette compagnie financière mère.

Les filiales importantes des compagnies financières mères dans l'UE publient l'information visée à l'article XIV.7, §§ 3 et 4, sur une base individuelle ou sous-consolidée.

§ 3. La CBFA, lorsqu'elle est en charge de la surveillance sur base consolidée d'un établissement, peut décider de ne pas appliquer tout ou partie des dispositions des §§ 1<sup>er</sup> et 2 pour cet établissement s'il est inclus dans la publication d'une information consolidée comparable par une entreprise mère établie dans un pays tiers.

**Art. XIV.2**

§ 1<sup>er</sup>. Les établissements publient les informations répertoriées au chapitre 2, section II, sous réserve des dispositions des §§ 4 à 6 du présent article.

§ 2. La reconnaissance par la CBFA, en vertu du titre V, chapitre 5, du titre VI, et du titre VIII, chapitre 4, des instruments et méthodes visés au chapitre 2, section III, donne lieu à la publication, par les établissements, des informations qui y sont répertoriées.

§ 3. Les établissements adoptent une politique formelle assurant le respect des exigences de publicité prévues aux §§ 1<sup>er</sup> et 2 et sont tenus d'évaluer l'adéquation de leurs mesures de publicité, y compris pour ce qui concerne leur vérification et leur fréquence.

§ 4. Nonobstant les dispositions visées aux §§ 1<sup>er</sup> à 3, un établissement peut ne pas présenter une ou plusieurs des communications prévues à l'article XIV.7, lorsque les informations à fournir dans ces communications ne sont pas, à la lumière des critères fixés à l'article XIV.6, § 1<sup>er</sup>, considérées comme significatives.

§ 5. Nonobstant les dispositions des §§ 1<sup>er</sup> à 3, un établissement peut ne pas publier une ou plusieurs des rubriques d'information incluses dans les communications prévues au chapitre 2 du présent titre, sections II et III, lorsque ces rubriques contiennent des informations qui, à la lumière des critères fixés à l'article XIV.6, §§ 2 et 3, sont considérées comme propriété de l'établissement ou confidentielles.

§ 6. Dans les cas exceptionnels visés au § 5, l'établissement concerné indique, dans ses communications, le fait qu'il n'a pas publié certaines rubriques d'information ainsi que les motifs de cette non-publication et fournit des informations plus générales sur la question visée par l'exigence de publicité, sauf si ces informations doivent être classées comme propriété de l'établissement ou confidentielles au vu des critères visés à l'article XIV.6, §§ 2 et 3.

**Art. XIV.3**

§ 1<sup>er</sup>. Les établissements publient les communications exigées au présent chapitre au moins une fois par an. Ils effectuent cette publication le plus tôt possible.

§ 2. Les établissements déterminent aussi si une publication plus fréquente que celle prévue au § 1<sup>er</sup> supra est nécessaire, à la lumière des critères fixés à l'article XIV.6, § 4.

**Art. XIV.4**

§ 1. Les établissements peuvent déterminer le média, le lieu et les moyens de vérification appropriés pour se conformer dûment aux exigences de publicité prévues à l'article XIV.2, §§ 1<sup>er</sup> à 3. Dans la mesure du possible, toutes les communications sont fournies via un média ou un lieu unique.

§ 2. Les communications équivalentes effectuées par les établissements en vertu d'exigences comptables, boursières ou autres peuvent être jugées conformes à l'article XIV.2, §§ 1<sup>er</sup> à 3. Si ces communications ne sont pas incluses dans leurs états financiers, les établissements indiquent où elles peuvent être trouvées.

**Art. XIV.5**

Onverminderd de artikelen XIV.2, §§ 4 tot 6, XIV.3 en XIV.4 kan de CBFA de instellingen de volgende verplichtingen opleggen :

- a) ze verstrekken informatie over een of meer onderdelen die in deze titel, hoofdstuk 2, afdelingen II en III, worden genoemd;
- b) ze publiceren vaker dan eenmaal per jaar informatie en ze krijgen een termijn opgelegd voor de publicatie van informatie;
- c) ze verstrekken de informatie niet in de jaarrekening, maar in bepaalde media of op bepaalde locaties;
- d) ze controleren de juistheid van informatie waarvoor geen wettelijke controle vereist is, en gebruiken daarvoor bepaalde middelen.

HOOFDSTUK 2. — *Technische criteria inzake openbaarmaking**Afdeling I. — Algemene criteria***Art. XIV.6**

§ 1. Openbaar gemaakte informatie wordt als relevant beschouwd indien de weglating of onjuiste vermelding ervan het oordeel of de beslissing zou kunnen wijzigen of beïnvloeden van een gebruiker die zich voor het nemen van economische besluiten op die informatie baseert.

§ 2. Informatie wordt als eigendom van een instelling beschouwd indien het delen van die informatie met het publiek haar concurrentiepositie zou ondermijnen. Dit geldt tevens voor informatie over producten of systemen die, indien zij met concurrenten zou worden gedeeld, de waarde van de investeringen van de instelling in die producten of systemen zou verminderen.

§ 3. Informatie wordt als vertrouwelijk beschouwd indien er sprake is van verplichtingen jegens cliënteel of relaties met andere wederpartijen op grond waarvan een instelling aan geheimhouding gebonden is.

§ 4. De instellingen dienen te beoordelen of het noodzakelijk is sommige of alle informatie meer dan eenmaal per jaar bekend te maken in het licht van de relevante kenmerken van hun verrichtingen, zoals de omvang van hun transacties, het spectrum van hun activiteiten, hun aanwezigheid in verschillende landen, hun betrokkenheid bij verschillende financiële sectoren, en hun deelname aan internationale financiële markten en betalings-, afwikkelings- en clearingsystemen.

Bij deze beoordeling wordt bijzondere aandacht besteed aan de mogelijke behoefte aan een frequentere openbaarmaking van de gegevens die in artikel XIV.7, § 3, onder b) en e), en § 4, onder b) tot e), worden genoemd, en van informatie over de risicopositie en andere parameters die aan snelle verandering onderhevig zijn.

*Afdeling II. — Algemene vereisten***Art. XIV.7**

§ 1. De doelstellingen en gedragslijnen van de instelling op het gebied van risicobeheer worden voor elke afzonderlijke risicosoort openbaar gemaakt, met inbegrip van de risico's die in de §§ 1 tot en met 14 worden genoemd. Deze openbaarmaking omvat :

- a) De strategieën en procedures om deze risico's te beheren;
- b) De structuur en organisatie van de relevante risicobeheerfunctie of andere passende regelingen;
- c) De reikwijdte en de aard van de risicorapporterings- en risicometingssystemen en
- d) De gedragslijnen inzake het afdekken en matigen van risico's, en de strategieën en procedures om de voortdurende effectiviteit van afdekkings- en matigingsinstrumenten te bewaken.

**Art. XIV.5**

Nonobstant les articles XIV.2, §§ 4 à 6, XIV.3 et XIV.4, la CBFA peut exiger des établissements :

- a) qu'ils publient une ou plusieurs des communications visées au chapitre 2 du présent titre, sections II et III;
- b) qu'ils publient une ou plusieurs communications plus souvent qu'une fois par an et qu'ils se tiennent à des délais de publication;
- c) qu'ils utilisent d'autres médias et lieux de publication que leurs états financiers;
- d) qu'ils recourent à des moyens spécifiques de vérification des communications ne relevant pas du contrôle légal des comptes.

CHAPITRE 2. — *Critères techniques en matière de publication**Section I<sup>re</sup>. — Critères généraux***Art. XIV.6**

§ 1<sup>er</sup>. Une information est considérée comme significative dans une publicité si son omission ou sa présentation faussée ou inexacte peut modifier ou influencer l'appréciation ou la décision d'un utilisateur qui fonde ses choix économiques sur ladite information.

§ 2. Une information est considérée comme propriété de l'établissement si sa communication au public risque de compromettre la position concurrentielle de cet établissement. Il peut s'agir d'une information sur des produits ou des systèmes dont la divulgation à des concurrents diminuerait la valeur des investissements consentis par l'établissement dans ces produits ou systèmes.

§ 3. Une information est considérée comme confidentielle lorsqu'un établissement est tenu à la confidentialité en vertu d'une obligation envers un client ou de toute autre relation avec une contrepartie.

§ 4. Les établissements sont tenus d'apprécier l'opportunité de publier tout ou partie des informations requises plus d'une fois par an, eu égard aux caractéristiques pertinentes de leur activité, telles que : la taille de leurs opérations, l'éventail de leurs activités, leur présence dans différents pays ainsi que dans différents secteurs financiers, et leur participation à des marchés financiers ainsi qu'à des systèmes de paiement, de compensation et de règlement internationaux.

Cette appréciation porte en particulier sur l'éventuelle nécessité de publier plus fréquemment les éléments d'information visés à l'article XIV.7, § 3, points b, et e, et au § 4, points b à e, ainsi que les informations concernant l'exposition et tout autre élément susceptible d'évoluer rapidement.

*Section II. — Exigences générales***Art. XIV.7**

§ 1<sup>er</sup>. Les politiques et objectifs de l'établissement en matière de gestion des risques sont publiés pour chaque type de risque, y compris ceux visés aux §§ 1<sup>er</sup> à 14. Les publications à effectuer recouvrent :

- a) Les stratégies et processus mis en place pour la gestion de ces risques;
- b) La structure et l'organisation de la fonction chargée de la gestion du risque concerné ou tout autre dispositif en la matière;
- c) La portée et la nature des systèmes de déclaration et d'évaluation des risques; et
- d) Les politiques en matière de couverture et d'atténuation des risques, ainsi que les stratégies et processus mis en place pour le contrôle de l'efficacité constante de ces couvertures et techniques d'atténuation.

§ 2. De volgende informatie wordt openbaar gemaakt met betrekking tot het toepassingsgebied van de in dit reglement bedoelde vereisten :

a) De naam van de instelling waarop deze publicatievereisten van toepassing zijn;

b) Een overzicht van de verschillen in de consolidatiegrondslag met het oog op de verslaglegging en het prudentieel toezicht, met een korte beschrijving van de entiteiten die :

- i) volledig geconsolideerd zijn;
- ii) proportioneel geconsolideerd zijn;
- iii) afgetrokken zijn van het eigen vermogen of,
- iv) noch geconsolideerd, noch afgetrokken zijn.

c) Eventuele bestaande of verwachte materiële, praktische of juridische belemmeringen die een onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of terugbetaling van verplichtingen tussen de moederonderneming en haar dochterondernemingen in de weg staan;

d) Het totale bedrag waarmee het feitelijke eigen vermogen het vereiste minimum onderschrijft ten aanzien van alle dochterondernemingen die niet in de consolidatie zijn opgenomen, en de naam of namen van deze dochterondernemingen; en

e) In voorkomend geval, de omstandigheid dat gebruik wordt gemaakt van afwijkende bepalingen inzake het toepassingsgebied.

§ 3. De instellingen maken de volgende informatie openbaar over hun eigen vermogen :

a) Beknopte informatie over de voornaamste kenmerken van alle eigen vermogensposten en bestanddelen daarvan;

b) Het bedrag van het basis eigen vermogen of "het eigen vermogen sensu stricto" met afzonderlijke vermelding van alle positieve posten en aftrekkosten;

c) Het totale bedrag van het aanvullend eigen vermogen en van het eigen vermogen volgens de in artikel II.3 vervatte definitie;

d) De bestanddelen die overeenkomstig titel II van het basis eigen vermogen en van het aanvullend eigen vermogen worden afgetrokken, met afzonderlijke vermelding van de in artikel II.1, § 1, 1<sup>o</sup>, b), viii) en artikel I.1, § 1, 2<sup>o</sup>, f) genoemde posten; en

e) Het totale eigen vermogen met aftrek van de in titel II bedoelde af te trekken bestanddelen en toe te passen limieten.

§ 4. De volgende informatie wordt openbaar gemaakt betreffende de naleving door de instelling van de in artikelen III.1, § 1, 3<sup>o</sup> en XII.1 bedoelde vereisten :

a) Een samenvatting van de benadering die de instelling hanteert om te beoordelen of haar intern kapitaal toereikend is om huidige en toekomstige activiteiten te ondersteunen;

b) Voor instellingen die het gewogen risicovolume overeenkomstig de titel V berekenen, 8% van het gewogen risicovolume voor elk van de in artikel V.15 gespecificeerde risicocategorieën;

c) Voor instellingen die het gewogen risicovolume overeenkomstig de titel VI berekenen, 8% van het gewogen risicovolume voor elk van de in artikel VI.2, § 1 gespecificeerde risicocategorieën. Voor de risicocategorie retailcliënteel is dit vereiste van toepassing op alle risicocategorieën waarmee de verschillende correlaties bedoeld in artikelen VI.14 tot en met VI.16 overeenstemmen. Voor de categorie risicoposities op aandelen is het vereiste van toepassing op :

- i) Alle benaderingen die in titel VI, hoofdstuk 5 worden vermeld;
- ii) Op een erkende markt genoteerde aandelen, risicoposities op aandelen niet op een erkende markt genoteerd in voldoende gediversifieerde portefeuilles, en andere aandelen;
- iii) Risicoposities waarop een prudentiële overgangsregeling inzake eigenvermogensvereisten van toepassing is (artikel IV.8, § 2, e); en
- iv) Risicoposities waarop uitzonderingsbepalingen inzake eigenvermogensvereisten van toepassing zijn (artikel IV.8, § 1, c en artikel IV.8, § 2, c en d);

d) Minimumeigenvermogensvereisten, berekend overeenkomstig titel IX en artikel III.5; en

e) Minimumeigenvermogensvereisten, berekend overeenkomstig titel VIII, en afzonderlijk openbaar gemaakt.

§ 5. Over het wederpartijrisico van de instelling als omschreven in titel V, hoofdstuk 3 wordt de volgende informatie openbaar gemaakt :

a) Uiteenzetting van de gehanteerde methode om intern kapitaal en kredietlimieten voor wederpartijrisicoposities toe te kennen;

§ 2. Les informations ci-après sont publiées concernant le champ d'application des exigences du présent règlement :

a) Le nom de l'établissement auquel s'appliquent ces exigences en matière de publication;

b) Un résumé des différences entre les périmètres de consolidation comptable et de consolidation prudentielle, accompagné d'une brève description des entités qui sont :

- i) intégralement consolidées;
- ii) proportionnellement consolidées;
- iii) déduites des fonds propres; ou
- iv) ni consolidées ni déduites;

c) Tout obstacle significatif, actuel ou prévu, en droit comme en fait, au transfert rapide de fonds propres ou au remboursement rapide de passifs par l'entreprise mère et ses filiales;

d) Le montant total de la différence négative éventuelle entre les fonds propres minimaux obligatoires et les fonds propres effectifs de l'ensemble des filiales non consolidées, ainsi que le(s) nom(s) de la (des) filiales(s) en question; et

e) Le cas échéant, les circonstances de l'utilisation des dispositions dérogatoires en matière de champ d'application.

§ 3. Les informations ci-après sont publiées par les établissements concernant leurs fonds propres :

a) Un résumé des conditions contractuelles relatives aux principales caractéristiques de chaque élément de fonds propres et de ses composants;

b) Le montant des fonds propres de base ou des "fonds propres sensu stricto", avec mention séparée de chaque élément positif et de chaque déduction;

c) Le montant total des fonds propres complémentaires et des fonds propres définis à l'article II.3;

d) Les montants déduits des fonds propres de base et des fonds propres complémentaires en vertu du titre II, avec mention séparée des éléments visés à l'article II.1, § 1<sup>er</sup>, 1<sup>o</sup>, b, viii) et à l'article I.1, § 1<sup>er</sup>, 2<sup>o</sup>, f; et

e) Le montant total des fonds propres éligibles, après application des déductions et limites prévues au titre II.

§ 4. Les informations ci-après sont publiées concernant le respect par l'établissement des exigences énoncées aux articles III.1, § 1<sup>er</sup>, 3<sup>o</sup> et XII.1 :

a) Un résumé de la méthode appliquée par l'établissement pour évaluer l'adéquation de ses fonds propres internes eu égard à ses activités actuelles et futures;

b) Pour les établissements qui calculent les volumes pondérés de leurs risques conformément au titre V, 8% du volume pondéré des risques pour chacune des catégories d'expositions prévues à l'article V.15;

c) Pour les établissements qui calculent les volumes pondérés de leurs risques conformément au titre VI, 8% du volume pondéré des risques pour chacune des catégories d'expositions prévues à l'article VI.2, § 1<sup>er</sup>. Pour la catégorie des expositions à l'égard de la clientèle de détail, cette exigence s'applique à chacune des catégories d'expositions auxquelles les différentes corrélations prévues aux articles VI.14 à VI.16 correspondent. Pour la catégorie des expositions sur actions, cette exigence s'applique :

- i) A chacune des approches prévues au titre VI, chapitre 5;
- ii) Aux expositions sur actions cotées sur un marché reconnu, aux actions non cotées sur un marché reconnu appartenant à un portefeuille suffisamment diversifié, et aux autres expositions;
- iii) Aux expositions faisant l'objet d'un régime prudentiel transitoire en matière d'exigences de fonds propres (article IV.8, § 2, e); et
- iv) Aux expositions faisant l'objet d'une clause de maintien des acquis en matière d'exigences de fonds propres (article IV.8, § 1<sup>er</sup>, c, et article IV.8, § 2, c et d);

d) Les exigences minimales de fonds propres calculées conformément au titre IX et à l'article III.5; et

e) Les exigences minimales de fonds propres calculées conformément au titre VIII, celles-ci étant publiées séparément.

§ 5. Les informations ci-après sont publiées concernant l'exposition de l'établissement au risque de contrepartie, tel que défini au titre V, chapitre 3 :

a) Une description de la méthodologie d'affectation des fonds propres et la fixation des limites de crédit pour les expositions sur la contrepartie;



b) Uiteenzetting van de gedragslijnen voor het aantrekken van zekerheden en het vormen van kredietreserves;

c) Uiteenzetting van de gedragslijnen ten aanzien van wrong-way risicoposities;

d) Uiteenzetting van de gevolgen van het bedrag aan zekerheden dat de instelling zou moeten verstrekken in geval van een verlaging van de kredietrating;

e) Positieve reële brutowaarde van contracten, uit verrekening behaalde voordelen, verrekende actuele risicopositie, aangehouden zekerheden en nettorisicopositie uit hoofde van afgeleide instrumenten. Nettorisicopositie uit hoofde van afgeleide instrumenten is de risicopositie uit hoofde van afgeleide instrumententransacties na inaanmerkingneming van de voordelen van in rechte uitvoerbare verrekeningsovereenkomsten en zekerheidsovereenkomsten;

f) Meting van de waarde van de risicoposities volgens de in artikelen V.6 tot en met V.9 uiteengezette methode, naar gelang welke van toepassing is;

g) De nominale waarde van afdekkingsinstrumenten in de vorm van kredietderivaten, en de verdeling van actuele risicopositie uitgesplitst naar risicopositiesoort;

h) Transacties met betrekking tot kredietderivaten (nominale bedrag), waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen gebruik voor de eigen kredietportefeuille van de instelling en gebruik voor de intermediaire activiteiten, met inbegrip van de verdeling van de gebruikte kredietderivaten, binnen elke productgroep verder uitgesplitst naar gekochte en verkochte protectie; en

i) De raming van a indien de instelling van de bevoegde autoriteiten de toestemming heeft gekregen om a te ramen.

§ 6. De volgende informatie wordt openbaar gemaakt betreffende de blootstelling van de instelling aan kredietrisico en verwateringsrisico :

a) De definitie van de begrippen achterstallig en dubieus voor boekhoudkundige doeleinden;

b) Een beschrijving van de toegepaste benaderingen en methoden om waardeaanpassingen en voorzieningen vast te stellen;

c) Het totale bedrag van de risicoposities na compensaties en zonder rekening te houden met het effect van kredietrisicomatiging, en het gemiddelde bedrag van de risicoposities gedurende de desbetreffende periode, onderverdeeld in risicopositiesoorten;

d) De geografische onderverdeling van de risicoposities in belangrijke gebieden per materiële risicopositiesoort, zonedig nader gespecificeerd;

e) De verdeling van de risicoposities naar economische sector of risicopositiescategorie, onderverdeeld in risicopositiesoorten, en zonedig nader gespecificeerd;

f) De indeling van alle risicoposities naar resterende looptijd, onderverdeeld in risicopositiesoorten, en zonedig nader gespecificeerd;

g) Per significante economische sector of risicopositiescategorie, het bedrag van :

i) dubieuze risicoposities en achterstallige risicoposities, afzonderlijk verstrekt;

ii) waardeaanpassingen en voorzieningen; en

iii) kosten voor waardeaanpassingen gedurende de periode.

h) Het bedrag van de dubieuze risicoposities en achterstallige risicoposities, afzonderlijk verstrekt, onderverdeeld naar belangrijke geografische gebieden, zo mogelijk met inbegrip van de bedragen van de waardeaanpassingen en voorzieningen voor elk geografisch gebied;

i) De afstemming van wijzigingen in de waardeaanpassingen en voorzieningen voor dubieuze risicoposities, afzonderlijk vermeld. De informatie omvat :

i) een beschrijving van het soort waardeaanpassingen en voorzieningen;

ii) de openingsbalans;

iii) de bedragen die gedurende de betrokken periode ter dekking van de voorzieningen zijn uitgetrokken;

iv) de bedragen die opzij zijn gezet of teruggeboekt met het oog op vermoedelijke verliezen op risicoposities gedurende de betrokken periode, eventuele andere aanpassingen zoals onder meer die welke worden bepaald door wisselkoersverschillen, bedrijfscombinaties, de verwerving en afstoting van dochterondernemingen, en de overdracht tussen voorzieningen; en

b) Une description des politiques appliquées en matière d'obtention de sûretés et de constitution de réserves de crédit;

c) Une description des politiques appliquées en matière d'exposition au risque de corrélation (wrong-way risk);

d) Une description de l'impact du montant des sûretés que l'établissement devrait fournir en cas de révision à la baisse de la notation de son crédit;

e) La juste valeur brute positive des contrats, les bénéfices de la compensation, l'exposition de crédit actuelle après compensation, les sûretés détenues et l'exposition de crédit nette sur instruments dérivés. L'exposition de crédit nette sur instruments dérivés est l'exposition de crédit sur transactions dérivées compte tenu des bénéfices des accords de compensation juridiquement exécutoires et des contrats de sûreté;

f) Les mesures de la valeur exposée au risque, effectuées conformément à la méthode définie aux articles V.6 à V.9, selon la méthode applicable;

g) La valeur notionnelle des couvertures fondées sur des dérivés de crédit et la distribution de l'exposition de crédit actuelle, ventilée par catégorie d'exposition de crédit;

h) Les opérations sur dérivés de crédits (valeur notionnelle), subdivisées en opérations se rattachant au propre portefeuille de crédit de l'établissement et opérations liées à son activité d'intermédiation, elles-mêmes subdivisées en fonction des dérivés de crédit utilisés, en distinguant, au sein de chaque groupe de produits, les protections achetées des protections vendues; et

i) La valeur estimée d'a, lorsque l'établissement a obtenu des autorités compétentes le droit d'estimer cette valeur.

§ 6. Les informations ci-après sont publiées concernant l'exposition de l'établissement au risque de crédit et au risque de dilution :

a) Les définitions comptables des arriérés et des réductions de valeur sur créances;

b) Une description des approches et méthodes appliquées pour déterminer les corrections de valeur et les provisions;

c) Le montant total des expositions encourues après compensation comptable et avant atténuation du risque de crédit, et le montant moyen des expositions encourues sur la période, ventilé par la nature des expositions;

d) La répartition géographique des expositions pour les principales régions, ventilées pour les natures matérielles des expositions, avec un degré de détail supérieur si nécessaire;

e) La répartition des expositions par secteur industriel ou par catégorie d'expositions, ventilées par la nature des expositions, avec un degré de détail supérieur si nécessaire;

f) Une ventilation de toutes les expositions par échéance résiduelle et par la nature des expositions, avec un degré de détail supérieur si nécessaire;

g) Pour chaque grand secteur industriel ou grande catégorie d'expositions, les montants :

i) des expositions d'arriérés ou ayant fait l'objet de réductions de valeur, présentées séparément;

ii) des corrections de valeur et provisions; et

iii) des dotations aux corrections de valeur de l'exercice.

h) Les montants des expositions d'arriérés ou ayant fait l'objet de réductions de valeurs, présentés séparément et ventilés par grande zone géographique, accompagnés, si possible, des montants des corrections de valeur et provisions pour chaque zone géographique;

i) Le rapprochement des variations des corrections de valeur et des provisions pour expositions ayant fait l'objet de réductions de valeur, présentées séparément. Ces informations comprennent :

i) une description du type des corrections de valeur et des provisions;

ii) les soldes d'ouverture;

iii) les dotations aux provisions la période;

iv) les montants provisionnés ou repris au titre des pertes probables estimées sur l'exposition de la période, toute autre correction déterminée, notamment, par des différences de change, des regroupements d'entreprises et des acquisitions et cessions de filiales, ainsi que les transferts entre provisions; et

v) de eindbalans.

Waardeaanpassingen en recuperaties die rechtstreeks in de winst- en verliesrekening worden opgenomen worden afzonderlijk openbaar gemaakt.

§ 7. Voor instellingen die het gewogen risicovolume overeenkomstig titel V berekenen, wordt de volgende informatie openbaar gemaakt voor elk van de in artikel V.15 gespecificeerde risicopositiescategorïen :

a) De namen van de aangewezen EKBI's en exportkredietverzekeringsschappijen en de redenen die aan eventuele wijzigingen ten grondslag liggen;

b) De risicopositiesoorten waarvoor elke EKBI of exportkredietverzekeringsschappij wordt gebruikt;

c) Een beschrijving van de procedure waarbij de emissies en de daarmee samenhangende kredietbeoordelingen worden overgedragen op niet in de handelsportefeuille opgenomen posities;

d) De wijze waarop de externe rating van elke aangewezen EKBI of exportkredietverzekeringsschappij bij de in titel V voorgeschreven kredietwaardigheidscategorieën is ondergebracht, rekening houdende met het feit dat deze informatie niet behoeft te worden openbaar gemaakt indien de instelling de door de bevoegde autoriteit gepubliceerde standaardindeling volgt; en

e) De waarde van de risicoposities en de waarde van de risicoposities na kredietrisicomatiging die bij elke kredietwaardigheidscategorie zijn ondergebracht zoals voorgeschreven in titel V, alsook de waarde van de risicoposities die werden afgetrokken van het eigen vermogen.

§ 8. De instellingen die hun gewogen risicovolume berekenen overeenkomstig artikel VI.37, § 2 of artikel VI.20, maken de risicoposities openbaar per categorie van de in het artikel VI.37, § 2 opgenomen tabel, of per risicoweging als vermeld in artikel VI.20.

§ 9. De instellingen die hun eigenvermogensvereisten berekenen overeenkomstig titel IX en artikel III.5 maken deze vereisten afzonderlijk openbaar voor elk risico waarnaar in die bepalingen wordt verwezen.

§ 10. De volgende informatie wordt openbaar gemaakt door elke instelling die haar eigenvermogensvereisten berekent overeenkomstig titel IX, hoofdstuk 8 :

a) Voor elke subportefeuille waarvoor dekking wordt geboden :

i) de kenmerken van de gebruikte modellen;

ii) een beschrijving van de op de subportefeuille toegepaste stress-tests;

iii) een beschrijving van de benaderingen die wordt toegepast om de juistheid en consistentie van de interne modellen en modelleringsprocessen achteraf te testen en te valideren.

b) De aanvaardbaarheid van het model voor de bevoegde toezichhouder; en

c) Een uiteenzetting van de mate en de methoden voor de naleving van de vereisten als uiteengezet in titel I, hoofdstuk 3, afdeling III.

§ 11. Elke instelling maakt de volgende informatie openbaar over het operationeel risico :

a) De benaderingen die de instelling mag toepassen met het oog op de beoordeling van de eigenvermogensvereisten voor het operationeel risico; en

b) Een beschrijving van haar geavanceerde meetbenadering (titel VIII, hoofdstuk 4), indien hiervan door de instelling gebruik wordt gemaakt, alsmede een bespreking van de relevante interne en externe factoren waarmee in de meetbenadering van de instelling rekening wordt gehouden. In geval van een gedeeltelijk gebruik, de reikwijdte en het toepassingsgebied van de verschillende toegepaste methodes.

§ 12. De volgende informatie wordt openbaar gemaakt over niet in de handelsportefeuille opgenomen risicoposities op aandelen :

a) De differentiatie tussen risicoposities op basis van de daarmee beoogde doelen, met inbegrip van kapitaalwinst en strategische oogmerken, en een overzicht van de toegepaste boekhoudkundige technieken en waarderingsmethoden, met inbegrip van belangrijke aannames en praktijken die op de waardering van invloed zijn, alsmede eventuele belangrijke veranderingen in deze praktijken;

b) De balanswaarde en de reële waarde en, bij op een erkende markt genoteerde risicoposities, een vergelijking met de marktcoers indien deze in sterke mate van de reële waarde afwijkt;

c) Het soort, de aard en de bedragen van op een erkende markt genoteerde risicoposities, van risicoposities op aandelen niet op een erkende markt genoteerd in voldoende gediversifieerde portefeuilles, en van andere risicoposities;

v) les soldes de clôture.

Les corrections de valeur et reprises passées directement en profits et pertes sont publiées séparément.

§ 7. Les établissements qui calculent les volumes pondérés de leurs risques conformément au titre V publient les informations ci-après pour chacune des catégories d'expositions prévues à l'article V.15 :

a) Les noms des OEEC et organismes de crédit à l'exportation désignés, ainsi que les raisons motivant tout changement;

b) Les natures d'expositions pour lesquelles les notations d'un OEEC ou d'un organisme de crédit à l'exportation sont utilisées;

c) Une description du processus appliqué pour transférer les évaluations du crédit de l'émetteur et de l'émission sur des éléments n'appartenant pas au portefeuille de négociation;

d) Les associations entre les notations externes effectuées par chaque OEEC ou organisme de crédit à l'exportation désigné et les échelons de qualité du crédit prescrits au titre V; cette publication n'est toutefois pas obligatoire lorsque l'établissement respecte les associations standard prévues par les autorités compétentes; et

e) Les valeurs exposées au risque, avant et après atténuation du risque de crédit, associées à chacun des échelons de qualité du crédit prévus au titre V, ainsi que celles déduites des fonds propres.

§ 8. Les établissements qui calculent les volumes pondérés de leurs risques conformément à l'article VI.37, § 2, ou à l'article VI.20, publient les expositions classés dans chacune des catégories figurant au tableau de l'article VI.37, § 2, ou auxquelles sont appliquées chaque pondération prévue à l'article VI.20.

§ 9. Les établissements qui calculent leurs exigences de fonds propres conformément au titre IX et à l'article III.5 publient ces exigences séparément pour chaque risque visé dans ces dispositions.

§ 10. Tout établissement qui calcule ses exigences de fonds propres conformément au titre IX, chapitre 8, publie les informations suivantes :

a) Pour chaque sous-portefeuille couvert :

i) les caractéristiques des modèles utilisés;

ii) une description des simulations de crise appliquées au sous-portefeuille;

iii) une description des méthodes utilisées pour évaluer ex post et valider, en termes d'exactitude et de cohérence, les modèles internes et les processus de modélisation.

b) Le degré d'acceptation par l'autorité compétente; et

c) Une description de la mesure dans laquelle les exigences énoncées au titre I, chapitre 3, section III, sont respectées, et des méthodes appliquées à cet effet.

§ 11. Les informations ci-après sont publiées par les établissements concernant le risque opérationnel :

a) Les méthodes d'évaluation des exigences de fonds propres pour risque opérationnel applicables à l'établissement; et

b) Une description de l'approche par mesure avancée (titre VIII, chapitre 4) éventuellement utilisée par l'établissement, comprenant une analyse des facteurs internes et externes pris en considération dans ladite approche. En cas d'utilisation partielle, le champ d'application des différentes approches utilisées.

§ 12. Les informations ci-après sont publiées concernant les expositions sur actions n'appartenant pas au portefeuille de négociation :

a) Un classement des expositions en fonction de l'objectif visé, y compris la recherche de plus-values ou les éventuelles considérations stratégiques, ainsi qu'un aperçu des techniques comptables et méthodes d'évaluation utilisées précisant les principales hypothèses et pratiques qui influencent l'évaluation, ainsi que toute modification significative de ces pratiques;

b) La valeur de bilan, la juste valeur et, pour les actions cotées sur un marché reconnu, une comparaison avec le prix du marché lorsque celui-ci diffère sensiblement de la juste valeur;

c) Le type, la nature et le montant des expositions sur actions cotées sur un marché reconnu, des expositions sur actions non cotées sur un marché reconnu appartenant à un portefeuille suffisamment diversifié, et des autres expositions;

d) De gecumuleerde gerealiseerde winsten en verliezen uit verkopen en liquidaties in de betrokken periode; en

e) De som van de niet-gerealiseerde winsten en verliezen, de som van de latente herwaarderingswinsten of -verliezen en het totaal van deze bedragen die in het basisvermogen of in het aanvullend eigen vermogen zijn opgenomen.

§ 13. De instellingen maken de volgende informatie openbaar over het renterisico in verband met posities die niet in de handelsportefeuille zijn opgenomen :

a) De aard van het renterisico en de belangrijkste aannames (met inbegrip van aannames inzake de aflossing van leningen en het gedrag van deposito's zonder vaste looptijd), en de frequentie waarmee het renterisico wordt gemeten; en

b) De wijzigingen in rendement, economische waarde of andere relevante maatstaven die door de instelling bij opwaartse en neerwaartse renteschokken worden gebruikt om het renterisico te meten, uitgesplitst naar valuta.

§ 14. De instellingen die het gewogen risicovolume berekenen overeenkomstig titel VII, maken de volgende informatie openbaar :

a) De doelstellingen van de instelling met betrekking tot haar effectiseringsactiviteiten;

b) De taken van de instelling in het effectiseringsproces;

c) Een indicatie van de mate van betrokkenheid van de instelling bij elk van deze taken;

d) De benaderingen die de instelling in het kader van haar effectiseringsactiviteiten toepast met het oog op de berekening van het gewogen risicovolume;

e) Een samenvatting van de door de instelling gehanteerde grondslagen voor de financiële verslaggeving met betrekking tot haar effectiseringsactiviteiten, met inbegrip van :

1. De vermelding of de transacties als verkopen dan wel als financieringen worden behandeld;

2. De inaanmerkingneming van de winsten op de verkopen;

3. De belangrijkste aannames voor de waardering van behouden belangen; en

4. De behandeling van synthetische securitisaties indien hierop geen andere grondslagen voor de financiële verslaggeving van toepassing zijn.

f) De namen van de EKBI's die voor effectiseringsactiviteiten worden gebruikt en de risicopositiesoorten waarvoor elk van deze instellingen wordt gebruikt;

g) Het totale uitstaande bedrag van de risicoposities die door de instelling zijn geëffectiseerd en die onder het effectiseringskader vallen (onderverdeeld in traditionele en synthetische effectivering), per soort van risicopositie;

h) Voor risicoposities die door de instelling zijn geëffectiseerd en die onder het effectiseringskader vallen, een onderverdeling in soorten van risicopositie van het bedrag van de dubieuze en achterstallige geëffectiseerde risicoposities, en de door de instelling gedurende de betrokken periode in aanmerking genomen verliezen;

i) Het totaalbedrag van de ingenomen of gekochte effectiseringsposities, onderverdeeld per risicopositiesoort;

j) Het totaalbedrag van de ingenomen of gekochte effectiseringsposities, onderverdeeld in een zinvol aantal risicowegingbandbreedtes. Posities waaraan een risicoweging van 1250% is toegekend of die zijn afgetrokken, worden afzonderlijk vermeld;

k) Het totale uitstaande bedrag van de geëffectiseerde revolverende risicoposities, uitgesplitst naar het belang van de initiator en het belang van de beleggers; en

l) Een samenvatting van de effectiseringsactiviteiten in de betrokken periode, met vermelding van het bedrag van de geëffectiseerde risicoposities (per risicopositiesoort) en het in aanmerking genomen verkoopresultaat (winst of verlies) per risicopositiesoort.

d) Le total des pertes et bénéfices réalisés sur les cessions et liquidations de la période considérée; et

e) Le total des pertes et bénéfices non réalisés, le total des plus-values et moins-values latentes de réévaluation, ainsi que chaque montant de cette nature inclus dans les fonds propres de base ou complémentaires.

§ 13. Les informations ci-après sont publiées concernant les risques de taux d'intérêt relatifs à des expositions n'appartenant pas au portefeuille de négociation :

a) La nature du risque de taux d'intérêt, les principales hypothèses retenues (y compris celles concernant les remboursements anticipés de prêts et le comportement des dépôts à vue) et la fréquence de l'évaluation du risque de taux d'intérêt; et

b) La variation des bénéfices, de la valeur économique ou de toute autre variable pertinente utilisée par la direction pour mesurer les chocs haussiers ou baissiers de taux d'intérêt selon la méthode retenue par l'établissement pour évaluer le risque de taux d'intérêt, pour chaque monnaie utilisée.

§ 14. Les établissements qui calculent les volumes pondérés de leurs risques conformément au titre VII publient les informations suivantes :

a) Une description des objectifs de l'établissement en ce qui concerne l'activité de titrisation;

b) Les rôles joués par l'établissement dans le processus de titrisation;

c) Le degré d'implication de l'établissement dans chaque opération de titrisation;

d) Les méthodes de calcul des volumes pondérés des risques appliquées par l'établissement dans ses activités de titrisation;

e) Un résumé des méthodes comptables appliquées par l'établissement à son activité de titrisation, et notamment :

1. Le classement des opérations au résultat d'exploitation ou au résultat financier;

2. La comptabilisation des produits de cession;

3. Les principales hypothèses sur lesquelles repose l'évaluation des intérêts conservés par l'établissement dans la titrisation; et

4. Le traitement des titrisations synthétiques, lorsqu'il n'est pas couvert par les autres méthodes comptables.

f) Les noms des OEEC dont les notations sont utilisées pour les titrisations et le type d'exposition pour lequel chaque OEEC est utilisé;

g) L'encours total des expositions titrisées par l'établissement et couvertes par le dispositif relatif à la titrisation (en distinguant titrisation classique et synthétique), par type d'exposition;

h) Pour les expositions titrisées par l'établissement et couvertes par le dispositif relatif à la titrisation, une ventilation par type d'exposition des montants des expositions d'arriérés et des montants des expositions ayant fait l'objet de réductions de valeurs, ainsi que des pertes constatées par l'établissement sur la période considérée;

i) Le montant agrégé des positions de titrisation conservées ou acquises, par type d'exposition;

j) Les montants agrégés des positions de titrisation conservées ou acquises, ventilés sur un nombre pertinent de fourchettes de pondération des risques. Les positions qui ont reçu une pondération de 1250 % ou qui ont été déduites des fonds propres sont publiées séparément;

k) L'encours total des créances renouvelables titrisées, ventilé entre les intérêts de l'établissement initiateur et ceux de l'investisseur; et

l) Un résumé de l'activité de titrisation sur la période considérée, y compris le montant des expositions titrisées (par type d'exposition) et les pertes ou bénéfices constatés sur leur cession (par type d'exposition).

*Afdeling III. — Te vervullen vereisten*

voor het gebruik van bepaalde instrumenten of methodologieën

**Art. XIV.8**

§ 1. De instellingen die het gewogen risicovolume overeenkomstig titel VI berekenen maken de volgende informatie openbaar :

a) De aanvaarding van de benadering of de goedkeuring van overgangsbepalingen door de CBFA;

b) Een toelichting op en overzicht van :

i) de structuur van de interneratingsystemen en de relatie tussen interne en externe ratings;

ii) het gebruik van interne ramingen in andere gevallen dan voor de berekening van het gewogen risicovolume overeenkomstig titel VI;

iii) de procedure inzake het beheer en de erkenning van kredietrisicomatiging; en

iv) de controlemechanismen die van toepassing zijn op de ratingsystemen, inclusief een beschrijving van de onafhankelijkheid en de betrouwbaarheid daarvan, en de toetsing van deze systemen;

c) Een afzonderlijke beschrijving van de interneratingprocedure, voor de volgende risicopositiecategorieën :

i) risicoposities op centrale overheden en centrale banken;

ii) risicoposities op instellingen;

iii) risicoposities op ondernemingen, met inbegrip van de kleine en middelgrote ondernemingen, gespecialiseerde financiering en gekochte kortlopende vorderingen op ondernemingen;

iv) risicoposities op retailcliënteel, voor elk van de risicopositiecategorieën waarmee de verschillende correlaties bedoeld in artikelen VI.14 tot en met VI.16 overeenkomen; en

v) risicoposities op aandelen.

d) De risicopositiewaarde van alle in titel VI, hoofdstuk 1 gespecificeerde risicopositiecategorieën. Risicoposities op centrale overheden en centrale banken, instellingen en ondernemingen waarvan het gewogen risicovolume door de instelling wordt berekend op grond van eigen ramingen van verliezen bij wanbetaling of omrekeningsfactoren, en risicoposities ten aanzien waarvan de instelling geen gebruik maakt van dergelijke ramingen, worden afzonderlijk vermeld.

e) Ten aanzien van elk van de volgende risicopositiecategorieën : risicoposities op centrale overheden en centrale banken, risicoposities op instellingen, risicoposities op ondernemingen en risicoposities op aandelen, en ten aanzien van een toereikend aantal debiteurenklassen (inclusief wanbetaling) maakt de instelling de volgende gegevens openbaar om tot een zinvolle differentiatie van het kredietrisico te komen :

i) de som van de risicoposities (voor de risicopositiecategorieën op centrale overheden en centrale banken, instellingen en ondernemingen, de som van de uitstaande leningen en de waarde van de onbenutte kredietlijnen; voor risicoposities op aandelen, het uitstaande bedrag);

ii) voor de instellingen die voor de berekening van het gewogen risicovolume gebruik maken van eigen ramingen van verliezen bij wanbetaling, de naar risicopositie gewogen gemiddelde verlies bij wanbetaling in procenten;

iii) de naar vordering gewogen gemiddelde risicoweging; en

iv) voor de instellingen die voor de berekening van het gewogen risicovolume gebruik maken van eigen ramingen van omrekeningsfactoren, het bedrag van de onbenutte kredietlijnen en het gewogen risicovolume voor alle risicopositiecategorieën.

f) Voor de risicopositiecategorie op retailcliënteel en voor alle onder c), punt iv), bedoelde categorieën, hetzij de gegevens als vermeld onder e) (in voorkomend geval op basis van pools), hetzij een analyse van de risicoposities (uitstaande leningen en de waarde van onbenutte kredietlijnen) ten aanzien van een toereikend aantal EL-categorieën om tot een zinvolle differentiatie van het kredietrisico te komen (in voorkomend geval op basis van pools);

g) De feitelijke waardecorrecties in de voorgaande periode voor alle risicopositiecategorieën (voor risicoposities op retailcliënteel, voor alle categorieën als bedoeld onder c), punt iv)) en in hoeverre hierbij sprake is van een verschil met het verleden;

h) Een beschrijving van de factoren die van invloed zijn geweest op de verlieservaring in de voorgaande periode (heeft de instelling bijvoorbeeld met een hogere wanbetalingsgraad gekampt dan gemiddeld, of met hogere verliezen bij wanbetaling en omrekeningsfactoren dan gemiddeld); en

*Section III. — Exigences à remplir pour l'utilisation de méthodes ou d'instruments particuliers***Art. XIV.8**

§ 1<sup>er</sup>. Les établissements qui calculent les volumes pondérés de leurs risques conformément au titre VI publient les informations suivantes :

a) L'acceptation par la CBFA de l'approche retenue ou des modalités de la transition;

b) Une explication et un examen :

i) de la structure des systèmes de notation interne et de la relation entre notations internes et externes;

ii) de l'utilisation d'estimations internes à des fins autres que le calcul des volumes pondérés des risques conformément au titre VI;

iii) du processus de gestion et du traitement de l'atténuation du risque de crédit; et

iv) des mécanismes de contrôle des systèmes de notation, y compris l'indépendance, les responsabilités et l'examen de ces systèmes;

c) Une description du processus de notation interne, pour chacune des catégories d'expositions ci-après;

i) administrations centrales et banques centrales;

ii) établissements;

iii) entreprises, y compris les PME, les financements spécialisés et les créances achetées sur les entreprises;

iv) clientèle de détail, pour chacune des catégories d'exposition auxquelles les différentes corrélations prévues aux articles VI.14 à VI.16 correspondent; et

v) actions.

d) Les valeurs exposées au risque pour chacune des catégories d'exposition prévues au titre VI, chapitre I<sup>er</sup>. Pour les expositions sur les administrations centrales, les banques centrales, les établissements et les entreprises, l'établissement qui utilise ses propres estimations des pertes en cas de défaut ou des facteurs de conversion aux fins du calcul des volumes des expositions pondérés opère une distinction entre celles de ces expositions qui font l'objet d'une telle estimation et les autres;

e) Afin de permettre une différenciation pertinente du risque de crédit, l'établissement publie, pour les catégories d'expositions administrations centrales et banques centrales, établissements, entreprises et actions, et pour un nombre suffisant d'échelons de qualité du débiteur (y compris les débiteurs défaillants), les informations suivantes :

i) l'exposition totale (pour les catégories d'expositions administrations centrales et banques centrales, établissements et entreprises, la somme des prêts en cours et des valeurs exposées au risque correspondant aux crédits non utilisés; pour les expositions sur actions, l'encours de ces expositions);

ii) pour les établissements qui utilisent leurs propres estimations des pertes en cas de défaut aux fins du calcul des volumes pondérés des risques, la perte en cas de défaut moyenne, pondérée en fonction de l'exposition, exprimée en pourcentage;

iii) la pondération de risque moyenne pondérée en fonction des expositions; et

iv) pour les établissements qui utilisent leurs propres estimations des facteurs de conversion aux fins du calcul des volumes pondérés des risques, le montant des crédits non utilisés et la valeur exposée au risque moyenne pondérée des expositions pour chaque catégorie d'expositions.

f) Pour la catégorie des expositions à l'égard de la clientèle de détail et pour chacune des catégories visées au point c, iv, ci-dessus, soit les informations prévues au point e ci-dessus (le cas échéant, à un niveau agrégé), soit une analyse des expositions (prêts en cours et valeurs exposées au risque pour les crédits non utilisés) par référence à un nombre d'échelons de perte anticipée suffisant pour permettre une différenciation pertinente du risque de crédit (le cas échéant, à un niveau agrégé); et

g) Les corrections de valeur effectives de la période précédente pour chaque catégorie d'expositions (clientèle de détail, pour chacune des catégories visées au point c, iv, ci-dessus) et les variations par rapport aux périodes antérieures;

h) Une description des facteurs qui ont eu une incidence sur les pertes subies au cours de la période précédente (par exemple, indiquer si l'établissement a connu des taux de défaut supérieurs à la moyenne, ou des pertes en cas de défaut et des facteurs de conversion supérieurs); et



i) De ramingen van de instelling, vergeleken met de feitelijke resultaten gedurende een langere periode. Deze gegevens bevatten ten minste informatie over verliesramingen ten opzichte van feitelijke verliezen in alle risicopositielcategorien (risicoposities op retail cliëntteel, en alle onder c), punt iv), bedoelde categorien) en strekken zich over een voldoende lange periode uit om een zinvolle beoordeling van de prestaties van de interneringprocedures voor alle risicopositielcategorien mogelijk te maken (risicoposities op retailcliëntteel, en alle onder c), punt iv), bedoelde categorien). In voorkomend geval splitsen de instellingen deze informatie verder uit om de resultaten voor kansen op wanbetaling en, voor zover zij gebruik maken van eigen ramingen van verliezen bij wanbetaling en/of omrekeningsfactoren, voor verliezen bij wanbetaling en omrekeningsfactoren te vergelijken met de ramingen die in het kader van de bovengenoemde openbaarmaking van kwantitatieve risicobeoordelingen zijn verstrekt.

Voor de toepassing van letter c) heeft de beschrijving betrekking op de soorten risicoposities die onder de desbetreffende categorie vallen, de definities, methoden en gegevens voor de raming en validatie van kans op wanbetaling en, in voorkomend geval, verlies bij wanbetaling en omrekeningsfactoren, alsook op de aannames die bij de afleiding van deze variabelen worden gehanteerd; verder worden belangrijke afwijkingen van de definitie van wanbetaling overeenkomstig artikel VI.87, vermeld, alsmede de segmenten in ruime zin waarop deze afwijkingen van invloed zijn.

§ 2. De instellingen die kredietrisicomatigingstechnieken gebruiken, maken de volgende informatie openbaar :

a) De gedragslijnen en procedures die zij volgen met het oog op de verrekening van balansposten en van posten buiten de balansstelling, alsmede een indicatie van de mate waarin zij van deze technieken gebruik maken;

b) De gedragslijnen en procedures voor de waardering en het beheer van zekerheden;

c) Een beschrijving van de voornaamste soorten door de instelling aanvaarde zekerheden;

d) De voornaamste soorten garantiegevers en wederpartijen bij kredietderivaten en hun kredietwaardigheid;

e) Informatie over concentraties van markt- of kredietrisico in het kader van de toegepaste kredietrisicomatiging;

f) Voor instellingen die het gewogen risicovolume berekenen overeenkomstig titel V of titel VI, doch die geen eigen ramingen van verliezen bij wanbetaling of omrekeningsfactoren verstrekken, de totale waarde van de risicopositie voor elke afzonderlijke risicopositielcategorie (in voorkomend geval na verrekening van balansposten en van posten buiten de balansstelling) welke - na volatiliteitsaanpassingen - door financiële zekerheden en andere toelaatbare zekerheden is gedekt; en

g) Voor instellingen die het gewogen risicovolume berekenen overeenkomstig titel V of titel VI, de totale waarde van de risicoposities voor elke afzonderlijke risicopositielcategorie (in voorkomend geval na verrekening van balansposten of van posten buiten de balansstelling) welke door garanties of kredietderivaten zijn gedekt. Voor de categorie risicoposities op aandelen geldt deze vereiste voor alle benaderingen die in titel VI, hoofdstuk 5 worden genoemd.

§ 3. De instellingen die gebruik maken van de geavanceerde meetbenadering in titel VIII, hoofdstuk 4 voor de berekening van hun eigenvermogensvereisten voor het operationeel risico geven een beschrijving van het gebruik van verzekering met het oog op risicomatiging.

## TITEL XV. — Overgangsbepalingen

### Art. XV.1

§ 1. Instellingen die hun gewogen risicovolumes overeenkomstig titel VI berekenen, houden in de eerste, tweede en derde periode van twaalf maanden na 31 december 2006 een eigen vermogen aan dat te allen tijde gelijk is aan of hoger dan de bedragen vermeld in de §§ 3, 4 en 5.

§ 2. Instellingen die overeenkomstig titel VIII, hoofdstuk 4 geavanceerde meetbenaderingen hanteren voor de berekening van de eigenvermogensvereisten voor het operationeel risico, houden in de tweede en derde periode van twaalf maanden na 31 december 2006 een eigen vermogen aan dat te allen tijde gelijk is aan of hoger dan de bedragen vermeld in de §§ 4 en 5.

i) Une comparaison entre les estimations de l'établissement et les résultats effectifs, sur une période plus longue. Au minimum, l'information porte sur les pertes estimées et les pertes subies dans chaque catégorie d'expositions (pour la clientèle de détail, pour chacune des catégories visées au point c, iv, ci-dessus) sur une période assez longue pour permettre une évaluation pertinente de la performance des processus de notation interne pour chacune de ces catégories (clientèle de détail et autres catégories visées au point c, iv, ci-dessus). Le cas échéant, l'établissement approfondit la comparaison aux valeurs de la probabilité de défaut et, s'il utilise ses propres estimations des pertes en cas de défaut et/ou des facteurs de conversion, aux valeurs effectives des pertes en cas de défaut et des facteurs de conversion, par rapport aux estimations fournies dans les publications précitées concernant l'évaluation quantitative des risques.

Aux fins du point c ci-dessus, la description inclut les différents types de risques relevant de chaque catégorie d'expositions, les définitions, méthodes et données servant à l'estimation et à la validation des probabilités de défaut et, le cas échéant, des pertes en cas de défaut et des facteurs de conversion, y compris les hypothèses utilisées pour la dérivation de ces variables, ainsi que la description des écarts significatifs par rapport à la définition du défaut prévue à l'article VI.87, y compris les grands segments du portefeuille intéressés par ces écarts.

§ 2. Les établissements qui appliquent des techniques d'atténuation du risque publient les informations suivantes :

a) La politique et les processus appliqués en matière de compensation, au bilan et hors bilan, ainsi que la mesure dans laquelle l'entité recourt à cette compensation;

b) La politique et les processus appliqués en matière d'évaluation et de gestion des sûretés;

c) Une description des principaux types de sûretés acceptés par l'établissement;

d) Les principales catégories de garants et de contreparties des dérivés de crédit, ainsi que la qualité de leur signature;

e) Les concentrations de risque de marché ou de risque de crédit dans le cadre des opérations d'atténuation du risque de crédit;

f) Pour les établissements qui calculent les volumes pondérés de leurs risques conformément au titre V ou au titre VI mais qui ne fournissent pas d'estimations propres des pertes en cas de défaut ou des facteurs de conversion en regard des catégories d'expositions, la valeur exposée au risque (le cas échéant après compensation, au bilan ou hors bilan) couverte - après application des corrections pour volatilité - par des sûretés financières éligibles ou tout autre sûreté éligible, séparément pour chaque catégorie d'expositions;

g) Pour les établissements qui calculent les volumes pondérés de leurs risques conformément au titre V ou au titre VI, le montant total des expositions couvertes par des garanties ou des dérivés de crédit (le cas échéant après compensation, au bilan ou hors bilan) séparément pour chaque catégorie d'expositions. Pour la catégorie des expositions sur actions, cette exigence s'applique à chacune des approches prévues au titre VI, chapitre 5.

§ 3. Les établissements qui utilisent l'approche par mesure avancée du titre VIII, chapitre 4, pour le calcul de leurs exigences de fonds propres pour risque opérationnel publient une description de l'usage qu'ils font de l'assurance aux fins d'atténuer ce risque.

## TITRE XV. — Dispositions transitoires

### Art. XV.1

§ 1<sup>er</sup>. Les établissements qui calculent les volumes pondérés de leurs risques conformément au titre VI disposent, durant les première, deuxième et troisième périodes de douze mois suivant le 31 décembre 2006, de fonds propres d'un montant en permanence égal ou supérieur aux montants indiqués aux §§ 3, 4 et 5.

§ 2. Les établissements appliquant les approches par mesure avancée conformément au chapitre 4 du titre VIII aux fins du calcul de leurs exigences de fonds propres pour risque opérationnel disposent, durant les deuxième et troisième périodes de douze mois suivant le 31 décembre 2006, de fonds propres d'un montant en permanence égal ou supérieur aux montants indiqués aux §§ 4 et 5.

§ 3. Gedurende de eerste periode van twaalf maanden zoals bedoeld in § 1 is het bedrag van het eigen vermogen bedoeld in artikel III.1, § 1, 3° gelijk aan 95 % van het totale bedrag dat de instelling gedurende deze periode minimum aan eigen vermogen zou moeten aanhouden krachtens artikel 82, § 1, 3° van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van kredietinstellingen voor de kredietinstellingen of van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van beursvennootschappen voor de beursvennootschappen overeenkomstig de bepalingen van deze reglementen zoals van toepassing voor 1 januari 2007.

§ 4. Gedurende de tweede periode van twaalf maanden zoals bedoeld in § 1 is het bedrag van het eigen vermogen bedoeld in artikel III.1, § 1, 3° gelijk aan 90% van het totale bedrag dat de instelling gedurende deze periode minimum aan eigen vermogen zou moeten aanhouden krachtens artikel 82, § 1, 3° van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van kredietinstellingen voor de kredietinstellingen of van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van beursvennootschappen voor de beursvennootschappen overeenkomstig de bepalingen van deze reglementen zoals van toepassing voor 1 januari 2007.

§ 5. Gedurende de derde periode van twaalf maanden zoals bedoeld in § 1 is het bedrag van het eigen vermogen bedoeld in artikel III.1, § 1, 3° gelijk aan 80 % van het totale bedrag dat de instelling gedurende deze periode minimum aan eigen vermogen zou moeten aanhouden krachtens artikel 82, § 1, 3° van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van kredietinstellingen voor de kredietinstellingen of van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van beursvennootschappen voor de beursvennootschappen overeenkomstig de bepalingen van deze reglementen zoals van toepassing voor 1 januari 2007.

§ 6. De naleving van de vereisten bepaald in de §§ 1 tot 5 gebeurt op basis van bedragen aan eigen vermogen die volledig aangepast zijn, teneinde geen rekening te houden met de elementen bedoeld in artikel II.1, § 1, 1), b), viii) en artikel III.1, § 1, 2°, e) en f) die voortvloeien uit de afzonderlijke behandeling van de verwachte en onverwachte verliezen overeenkomstig titel VI van het onderhavige reglement.

#### Art. XV.2

§ 1. Onverminderd § 8 van dit artikel, kunnen de instellingen er tot 1 januari 2008 van uitgaan dat de artikelen van de standaardbenadering omschreven in titel V, vervangen worden door de artikelen 16 tot 17 van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van kredietinstellingen of van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van beursvennootschappen, zoals deze van toepassing waren voor 1 januari 2007.

§ 2. Indien gebruik gemaakt wordt van de in § 1 geboden mogelijkheid, zijn de volgende regels van toepassing op de bepalingen van de artikelen 16 tot 17 van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van kredietinstellingen of van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van beursvennootschappen :

a) De resultaten van de berekening overeenkomstig hoofdstuk 3 van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van kredietinstellingen of van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van beursvennootschappen worden aanzien als gewogen risicovolumes zoals bedoeld in artikel IV.1, § 2;

b) De worden in aanmerking genomen in de berekening van het gewogen risicovolume volgens de methodes van toepassing in artikel V.4.

§ 3. Indien gebruik gemaakt wordt van de in § 1 geboden mogelijkheid, zijn de volgende bepalingen van toepassing met betrekking tot de behandeling van de risicoposities waarop de standaardbenadering bedoeld in titel V of in titel VII, hoofdstuk 4, afdeling II van toepassing is :

a) Titel V, hoofdstuk 5 betreffende de kredietrisicomatiging is niet van toepassing;

b) Titel VII is niet van toepassing op de effectiseringstransacties.

§ 4. Indien gebruik gemaakt wordt van de in § 1 geboden mogelijkheid, wordt het eigenvermogensvereiste voor het operationeel risico, vastgelegd in titel VIII, verminderd met een percentage dat overeenstemt met de verhouding tussen de waarde van de risicoposities van de instelling waarvoor op basis van deze mogelijkheid gewogen risicovolumes worden berekend, en de totale waarde van de risicoposities.

§ 3. Durant la première période de douze mois visée au § 1<sup>er</sup>, le montant des fonds propres visés à l'article III.1, § 1<sup>er</sup>, 3° est égal à 95 % du montant minimum total de fonds propres que l'établissement aurait dû détenir durant cette période en vertu de l'article 82, § 1<sup>er</sup>, 3° du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des établissements de crédit pour les établissements de crédit ou du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des sociétés de bourse pour les sociétés de bourse, conformément au dispositif desdits règlements applicables avant le 1<sup>er</sup> janvier 2007.

§ 4. Durant la deuxième période de douze mois visée au § 1<sup>er</sup>, le montant des fonds propres visés à l'article III.1, § 1, 3° est égal à 90 % du montant minimum total de fonds propres que l'établissement aurait dû détenir durant cette période en vertu de l'article 82, § 1<sup>er</sup>, 3° du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des établissements de crédit pour les établissements de crédit ou du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des sociétés de bourse pour les sociétés de bourse, conformément au dispositif desdits règlements applicables avant le 1<sup>er</sup> janvier 2007.

§ 5. Durant la troisième période de douze mois visée au § 1, le montant des fonds propres visés à l'article III.1, § 1<sup>er</sup>, 3° est égal à 80 % du montant minimum total de fonds propres que l'établissement aurait dû détenir durant cette période en vertu de l'article 82, § 1<sup>er</sup>, 3° du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des établissements de crédit pour les établissements de crédit ou du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des sociétés de bourse pour les sociétés de bourse, conformément au dispositif desdits règlements applicables avant le 1<sup>er</sup> janvier 2007.

§ 6. Le respect des exigences fixées aux §§ 1 à 5 se fait sur la base de fonds propres pleinement ajustés de manière à ne pas tenir compte des éléments visés à l'article II.1, § 1<sup>er</sup>, 1), b) viii), et l'article II.1, § 1<sup>er</sup>, 2°, e) et f) découlant du traitement distinct réservé, en vertu du titre VI du présent règlement, aux pertes anticipées et non anticipées.

#### Art. XV.2

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice du § 8 du présent article, jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2008, les établissements peuvent considérer que les articles constitutifs de l'approche standard, décrite au titre V, sont remplacés par les articles 16 à 17 du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des établissements de crédit ou du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des sociétés de bourse applicables tels qu'applicables avant le 1<sup>er</sup> janvier 2007.

§ 2. En cas d'exercice de la faculté prévue au § 1, les modalités suivantes s'appliquent aux dispositions des articles 16 à 17 du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des établissements de crédit ou du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des sociétés de bourse :

a) Les résultats du calcul prévu au chapitre 3 du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des établissements de crédit ou du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des sociétés de bourse sont considérés comme des volumes pondérés des risques visés à l'article IV.1, § 2;

b) Les "dérivés de crédit" sont pris en compte dans le calcul du volume pondéré des risques selon les méthodes applicables à l'article V.4.

§ 3. En cas d'exercice de la faculté prévue au § 1<sup>er</sup>, les modalités suivantes s'appliquent concernant le traitement des expositions pour lesquelles l'approche standard, visée au titre V ou au chapitre 4, section II du titre VII, est appliquée :

a) Le titre V, chapitre 5 relatif à l'atténuation du risque de crédit ne s'applique pas;

b) Le titre VII ne s'applique pas aux opérations de titrisation;

§ 4. En cas d'exercice de la faculté prévue au § 1, l'exigence de fonds propres pour risque opérationnel prévue au titre VIII, est réduite du pourcentage correspondant au rapport entre la valeur des expositions de l'établissement pour lesquelles des volumes pondérés des risques sont calculés conformément à ladite faculté et la valeur totale de ses expositions.

§ 5. Wanneer een instelling voor al haar risicoposities gewogen risicovolumes berekent overeenkomstig de mogelijkheid vermeld in § 1, zijn de artikelen 80, 81, 83 en 84 van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van kredietinstellingen of van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van beursvennootschappen hierop van toepassing, zoals vóór 1 januari 2007.

§ 6. Indien gebruik gemaakt wordt van de in § 1 geboden mogelijkheid, worden verwijzingen naar de artikelen V.1 tot V.80 van het onderhavige reglement gelezen als verwijzingen naar de artikelen 16 en 17 van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van kredietinstellingen of van het reglement van de CBFA van 5 december 1995 betreffende het eigen vermogen van beursvennootschappen, zoals vóór 1 januari 2007.

§ 7. Indien gebruik gemaakt wordt van de in § 1 geboden mogelijkheid, zijn de bepalingen van titel XII en titel XIV niet van toepassing vóór de aldaar genoemde datum.

§ 8. Indien gebruik gemaakt wordt van de in § 1 geboden mogelijkheid, zijn de bepalingen in §§ 1 tot 7 mutatis mutandis van toepassing op de berekening van de vereisten bedoeld in titel IX onder voorbehoud van wat volgt : artikel IX.7 is van toepassing vanaf 1 januari 2007.

§ 9. Beleggingsondernemingen met het statuut van vennootschap voor vermogensbeheer of van vennootschap voor plaatsing van orders in financiële instrumenten kunnen beslissen het onderhavige reglement toe te passen vanaf 1 januari 2008.

**Art. XV.3**

De mogelijkheden om gebruik te maken van eigen ramingen van verliezen bij wanbetalingen en/of omrekeningsfactoren bij het berekenen van de vereisten voor kredietrisico volgens de interneratingbenadering beschreven in titel VI, of om gebruik te maken van de geavanceerde meetbenadering bedoeld in titel VIII, hoofdstuk 4, zijn slechts beschikbaar vanaf 1 januari 2008.

**Art. XV.4**

De besluiten van de CBFA van 5 december 1995 over het reglement op het eigen vermogen van de kredietinstellingen en over het reglement op het eigen vermogen van de beursvennootschappen, worden opgeheven met ingang van 1 januari 2007.

**Art. XV.5**

Dit besluit treedt in werking op 1 januari 2007  
Brussel, 17 oktober 2006.

De Voorzitter,  
E. WYMEERSCH

§ 5. Lorsqu'un établissement calcule les volumes pondérés de toutes ses expositions conformément à la faculté prévue au § 1<sup>er</sup>, les articles 80, 81, 83 et 84 du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatifs aux fonds propres des établissements de crédit ou du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des sociétés de bourse lui sont appliqués tels qu'avant le 1<sup>er</sup> janvier 2007.

§ 6. En cas d'exercice de la faculté prévue au § 1<sup>er</sup>, les références aux articles V.1 à V.80 du présent règlement s'entendent comme faites aux articles 16 et 17 du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des établissements de crédit ou du règlement de la CBFA du 5 décembre 1995 relatif aux fonds propres des sociétés de bourse tel qu'avant le 1<sup>er</sup> janvier 2007.

§ 7. En cas d'exercice de la faculté prévue au § 1<sup>er</sup>, les dispositions du titre XII et titre XIV ne sont pas applicables avant la date qui y est visée.

§ 8. En cas d'exercice de la faculté prévue au § 1<sup>er</sup>, les dispositions des § 1<sup>er</sup> à 7 s'appliquent mutatis mutandis au calcul des exigences visées au titre IX sous réserve de ce qui suit : L'article IX.7 est d'application à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2007.

§ 9. Les entreprises d'investissement disposant du statut de société de gestion de fortune ou de société de placement d'ordres en instruments financiers peuvent décider d'appliquer le présent règlement à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2008.

**Art. XV.3**

Les possibilités d'utiliser ses propres estimateurs de pertes en cas de défaut et/ou facteurs de conversion pour calculer les exigences pour risque de crédit selon l'approche notation interne décrite au titre VI, ou d'utiliser la méthode de mesure avancée visée au titre VIII, chapitre 4 ne sont accessibles qu'à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2008.

**Art. XV.4**

Les arrêtés de la CBFA du 5 décembre 1995 concernant le règlement relatif aux fonds propres des établissements de crédit et concernant le règlement relatif aux fonds propres des sociétés de bourse sont abrogés à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2007

**Art. XV.5**

Le présent arrêté entre en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2007  
Bruxelles, le 17 octobre 2006.

Le Président,  
E. WYMEERSCH