



# Voorwaarden Tweede Pool

Uitgave mei 2020

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEM

Voorwaarden Tweede Pool

De Nederlandsche Bank NV

Inwerkingtreding: 18 mei 2020

© 2020 De Nederlandsche Bank

# Inhoud

Artikel 1 – Algemeen	4
Artikel 2 – Door de wederpartij van DNB te stellen zekerheden	4
Artikel 3 – Beleenbaarheidscriteria	4
Artikel 3.1 – Beleenbaarheidscriteria; algemeen	4
Artikel 3.2 – Eurosysteem-beleenbaarheidscriteria	5
Artikel 3.3 – Aanvullende DNB-beleenbaarheidscriteria	5
Artikel 3.4 – Nauwe banden	5
Artikel 4 – Asset-backed securities	6
Artikel 4.1 – Verklaring inzake ‘nauwe banden’	6
Artikel 4.2 – Informatievereisten voor asset-backed securities	6
Artikel 5 – Niet-naleving van regels voor het gebruik van beleenbare activa	7
Artikel 5.1 – Algemeen	7
Artikel 5.2 – Procedure bij niet-naleving van regels ter zake van het gebruik van beleenbare activa	7
Artikel 5.3 – Voorbeeld van de berekening van een boete	7
Artikel 6 – Toelating van de verhandelbare activa op bepaalde markten	8
Artikel 7 – Vestiging van een geldig zekerheidsrecht op niet-verhandelbare activa	8
Artikel 8 – Voorwaarden voor acceptatie van niet in Euro luidend papier	8
Artikel 9 – Aanbieden van activa	8
Artikel 10 – Teruggave van activa	9
Artikel 11 – Het kredietbeoordelingskader van het Eurosysteem (ECAE)	9
Artikel 12 – Risicobeheersingsmaatregelen	9
Artikel 13 – Kosten	9
Artikel 14 – Bewaarneming, beheerhandelingen waaronder couponbetalingen en lossingen en belastingen	10
Artikel 15 – Rente	10
Artikel 16 – Aangepaste procedures in geval van calamiteiten	10
Artikel 17 – Adressen van DNB	10
BIJLAGE I - Beperking van de negatieve impact op Eurosysteem beschikbaarheid van onderpand van potentiële ratingverlagingen als gevolg van de economische gevolgen van de COVID-19-uitbraak	12

## Artikel 1 – Algemeen

1. DNB kent twee typen onderpandpools:
  - (a) de 'monetaire onderpandpool' (hierna: de 'Monetaire Pool') en
  - (b) de 'tweede onderpandpool' (hierna: de 'Tweede Pool').De monetaire pool houdt in activa die door de bank zijn geadministreerd onder vermelding van 'Monetaire Pool' (de "Monetaire Pool"). Deze activa dienen primair tot zekerheid voor vorderingen uit hoofde van monetaire beleidstransacties en intraday-krediet. Bij executie wordt de opbrengst van de activa in de Monetaire Pool in de eerste plaats aangewend ter voldoening van vorderingen uit hoofde van monetaire beleidstransacties en intraday-krediet. Voor zover na voldoening van deze vorderingen uit deze opbrengst nog een overschot bestaat, wordt dit overschot aangewend ter voldoening van vorderingen die niet voortvloeien of samenhangen met monetaire beleidstransacties en/of intraday-krediet. Naast de Monetaire Pool bestaat voor wederpartijen de mogelijkheid een tweede zekerhedenpool (de "Tweede Pool") in te richten. De activa in de Tweede Pool dienen primair tot zekerheid voor vorderingen die niet voortvloeien of samenhangen met monetaire beleidstransacties en/of intraday-krediet. Dit betreft vooral vorderingen uit overige dienstverlening van DNB. De opbrengst van de Tweede Pool wordt dienovereenkomstig in de eerste plaats aangewend ter voldoening van vorderingen uit anderen hoofde dan monetaire of intraday-krediet. Voor zover na voldoening van deze vorderingen uit deze opbrengst nog een overschot bestaat, wordt dit overschot aangewend ter voldoening van de vorderingen uit hoofde van monetaire beleidstransacties en intraday-krediet.
2. In het kader van de overige dienstverlening tegen verstrekking van zekerheden dient de gehele Tweede Pool van de wederpartij tot zekerheid voor de vorderingen uit hoofde van de niet-monetaire/intraday dienstverlening alsmede voor overige vorderingen die DNB, uit welchen hoofde ook, op de wederpartij heeft of zal hebben. Op deze wijze bestaat er geen directe relatie tussen een bepaalde vordering van DNB en een bepaald activum zoals opgenomen in de Tweede Pool.
3. In de Tweede Pool kunnen alleen activa, waaronder geld in de zin van art. 7:51 sub d BW, worden opgenomen die voldoen aan de beleenbaarheidscriteria als vermeld in deze Voorwaarden. Met betrekking tot de Tweede Pool gelden de procedurevoorschriften, methoden, tijdschema's en operationele regelingen als vermeld in deze Voorwaarden.
4. Voor zover in deze Voorwaarden sprake is van een pool, een onderpandpool of een onderpanddepot wordt hiermee bedoeld de Tweede Pool. Voor zover sprake is van onderpand of zekerheid/zekerheden, wordt daarmee bedoeld op activa in de Tweede Pool die primair dienen tot zekerheid voor vorderingen uit hoofde van de niet-monetaire/intraday dienstverlening alsmede voor overige vorderingen die DNB, uit welchen hoofde ook, op de wederpartij heeft of zal hebben. Onder beleenbare activa wordt verstaan activa die voldoen aan de in artikel 3 van deze Voorwaarden opgenomen beleenbaarheidscriteria.
5. Het is uitsluitend aan DNB om te bepalen welk type, of welke typen, onderpandpool de wederpartij bij DNB dient aan te houden.

## Artikel 2 – Door de wederpartij van DNB te stellen zekerheden

Tot zekerheid voor de voldoening aan haar verplichtingen als vermeld in de Overeenkomst (waarvan deze Voorwaarden een integraal onderdeel uitmaken) is de wederpartij gehouden een toereikende hoeveelheid beleenbare activa op te nemen in de door de wederpartij bij DNB aan te houden Tweede Pool.

## Artikel 3 – Beleenbaarheidscriteria

### Artikel 3.1 – Beleenbaarheidscriteria; algemeen

1. In de Tweede Pool kunnen uitsluitend verhandelbare en niet-verhandelbare activa worden opgenomen die voldoen:
  - (a) aan in het gehele eurogebied geldende, door de ECB vastgestelde en gepubliceerde beleenbaarheidscriteria, én
  - (b) aan de aanvullende beleenbaarheidscriteria van DNB als opgenomen in artikel 3.3.
2. DNB is te allen tijde gerechtigd de onder (b) genoemde aanvullende beleenbaarheidscriteria te wijzigen. Artikel 25 leden 2 en 3 van de Algemene Voorwaarden van DNB zijn op dergelijke wijzigingen van toepassing. In geval van wijziging zal DNB de gewijzigde aanvullende beleenbaarheidscriteria publiceren op haar website [www.dnb.nl](http://www.dnb.nl).

3. Verhandelbare activa zijn opgenomen op de door de ECB gepubliceerde en dagelijks geactualiseerde lijst van beleenbare activa. Niet-verhandelbare activa worden noch door de ECB noch door DNB gepubliceerd.

### Artikel 3.2 – Eurosysteem-beleenbaarheidscriteria

1. De criteria die het Eurosysteem hanteert voor de beleenbaarheid van activa staan vermeld in deel Vier van het Richtsnoer (EU) 2015/510 van de Europese Centrale Bank betreffende de tenuitvoerlegging van het monetairbeleidskader van het Eurosysteem (herschikking) (ECB/2014/60) (hierna: 'het Richtsnoer'), zoals deze op enig moment zal komen te luiden, welk deel hierbij integraal van toepassing wordt verklaard. Daarnaast zijn de 'valuation haircuts'<sup>1</sup> zoals vermeld in ECB richtsnoer ECB/2015/35<sup>2</sup>, zoals deze op enig moment zal komen te luiden, integraal van toepassing.
2. Niettegenstaande de bepalingen van artikel 59, lid 3, artikel 71 en artikel 82, lid 1, onder a) en b) van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) heeft het Eurosysteem tijdelijke maatregelen genomen om de negatieve impact op Eurosysteem beschikbaarheid van onderpand van potentiële ratingverlagingen, als gevolg van de economische gevolgen van de COVID-19-uitbraak, te beperken. Daartoe worden bepaalde op 7 april 2020 in aanmerking komende verhandelbare activa en emittenten geaccepteerd. Deze maatregelen zijn van toepassing tot de eerste vervroegde aflossingsdatum uit hoofde van het derde programma van langerlopende herfinancieringstransacties (targeted longer-term refinancing operations -TLTRO-III) en blijft dus van kracht tot en met 29 september 2021. De maatregelen zijn uitgewerkt in Bijlage I.

### Artikel 3.3 – Aanvullende DNB-beleenbaarheidscriteria

Voor zekerheden die bestemd zijn om te worden opgenomen in de Tweede Pool hanteert DNB de volgende aanvullende beleenbaarheidscriteria.

1. Verhandelbare activa zijn uitsluitend beleenbaar indien zij een minimale rating hebben van A-<sup>3</sup>.
2. Niet beleenbaar zijn schuldinstrumenten van landen die niet aan de minimale ratingeis van het Eurosysteem voldoen maar waarvoor een vrijstelling (*waiver*) is verleend door de ECB.
3. Niet beleenbaar zijn activa die zijn gedennomineerd in een andere valuta dan euro.
4. Niet beleenbaar zijn niet gedekte schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door banken, ook als deze schuldinstrumenten worden gegarandeerd door een overheidsorgaan dat het recht heeft belastingen te heffen.
5. Kredietvorderingen zijn uitsluitend beleenbaar indien zij zijn gegarandeerd door een overheidsorgaan dat het recht heeft belastingen te heffen.
6. Niet beleenbaar zijn activa die additioneel en op tijdelijke basis door het Eurosysteem worden geaccepteerd in het kader van het monetaire onderpandraamwerk.
7. Deposito's met een vaste looptijd (*fixed-term deposits*), zoals omschreven in artikel 12 van het Richtsnoer, van toegelaten wederpartijen zijn uitsluitend beleenbaar na overlegging aan DNB van een rechtsgeldig ondertekende verklaring volgens het model dat is opgenomen als Bijlage IV bij de Voorwaarden Monetaire Beleidstransacties. Als een wederpartij een ondertekende verklaring heeft overgelegd zal bij het aangaan van een absorberende tender de bijbehorende fixed-term deposit geplaatst worden in de Monetaire Pool, tenzij anders aangegeven. De fixed-term deposits kunnen alleen in zijn geheel in de Monetaire of de Tweede Pool geplaatst worden. Bij plaatsing in de Tweede Pool en daadwerkelijk gebruik ter dekking van verplichtingen eist DNB 24 uur vóór het vervallen van de fixed-term deposit nieuw onderpand ter voorkoming van een marge verplichting.

### Artikel 3.4 – Nauwe banden

1. Als zekerheid mogen geen activa worden aangeboden die zijn uitgegeven of gegarandeerd door de wederpartij zelf, dan wel door een instelling waarmee de wederpartij nauwe banden<sup>4</sup> heeft. Wanneer een wederpartij activa gebruikt die, als gevolg van een fusie of het aanwezig zijn van 'nauwe banden' tussen de wederpartij en de instelling die de activa heeft uitgegeven of gegarandeerd, niet gebruikt mogen worden als

<sup>1</sup> De surplus percentages, zoals gedefinieerd in artikel 2 (97) van het Richtsnoer.

<sup>2</sup> ECB website: [http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/en\\_dec\\_2015\\_35f.pdf](http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/en_dec_2015_35f.pdf)

<sup>3</sup> Verhandelbare activa met een externe rating worden, in dagelijks geactualiseerde vorm, door de ECB gepubliceerd via het Internet ([www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu), via de rubriek 'Payments & Markets'; Collateral; List of eligible marketable assets); beschikbaar zijn individuele opvraagmogelijkheden en opties voor het downloaden van bestanden.

<sup>4</sup> Zie voor een toelichting op het begrip 'nauwe banden' artikel 27 van de Voorwaarden Monetaire Beleidstransacties.

zekerheid voor vorderingen van DNB uit hoofde van overige dienstverlening, is deze wederpartij verplicht dit onmiddellijk aan DNB te melden. DNB zal deze activa dan bij de eerstvolgende herwaardering op nul waarderen en indien extra marge-verplichtingen aan de orde zijn, de wederpartij daarover berichten.

2. In het geval de niet-beleenbaarheid is ontstaan door verwijdering van de activa van de lijst van beleenbare activa, dient de wederpartij de activa zo spoedig mogelijk, doch uiterlijk binnen 7 kalenderdagen na verwijdering van genoemde lijst, uit het depot te lichten. Ook in het geval dat de wederpartij de activa niet meer mag gebruiken vanwege het ontstaan van een 'nauwe banden' situatie (resultierend uit een fusie of een overname) dient de wederpartij de activa zo spoedig mogelijk, doch uiterlijk binnen 7 kalenderdagen na het ontstaan van die situatie, uit het depot te lichten. De verwijdering van de activa kan gerealiseerd worden door een terugneming (uit het onderpanddepot wanneer er voldoende activa overblijven tot zekerheid van vorderingen van DNB uit hoofde van overige dienstverlening) of door vervanging.

## Artikel 4 – Asset-backed securities

### Artikel 4.1 – Verklaring inzake 'nauwe banden'

1. Wanneer een wederpartij asset-backed securities ('ABS') als zekerheid wenst aan te bieden, dient deze wederpartij in een schriftelijke verklaring aan te geven of terzake van de desbetreffende ABS aan alle voorwaarden inzake 'nauwe banden' is voldaan. Voor het toetsingskader inzake nauwe banden, alsook voor de (model-)verklaring inzake 'nauwe banden', wordt korthedshalve verwezen naar Bijlage III bij de Voorwaarden Monetaire Beleidstransacties.
2. Voorts geldt de voorwaarde dat een wederpartij geen ABS als onderpand mag aanbieden wanneer de wederpartij (of een derde partij waarmee de wederpartij nauwe banden heeft) tevens de verschaffer van een *valuta hedge* is door middel van een *valuta hedge* transactie met de emittent als hedge tegenpartij of wanneer de wederpartij liquiditeitssteun verschaft zoals omschreven in artikel 142 van het Richtsnoer.

### Artikel 4.2 – Informatievereisten voor asset-backed securities

1. Voor ABS gelden een aantal informatievereisten. Om de beleenbaarheid van deze ABS te toetsen zijn relevant:
  - de prospectus;
  - het new issue rapport van de rating-agency;
  - rating brieven;
  - informatie waaruit blijkt dat de activa zijn genoteerd aan de beurs;
  - een 'legal' opinion die staft dat er sprake is van een 'echte verkoop' van de kasstroom genererende activa beheerst door de wetgeving van een EU lidstaat.
  - meest recente investeerders rapporten;
  - swap confirmations/agreements;
  - servicing agreements;
  - sale agreements;
  - security agreements<sup>5</sup>;
  - authorized investment agreements/declarations<sup>6</sup>.
2. Verder is het noodzakelijk dat deze informatie (al dan niet op aanvraag) in het Nederlands of Engels aan DNB wordt aangeleverd, omdat anders de beleenbaarheid niet kan worden vastgesteld.
3. Om beleenbaar te zijn en te blijven eist DNB dat de relevante partijen betrokken bij een ABS uitgebreide en gestandaardiseerde lening gegevens (*loan level data*) verstrekken van de pool van activa van die ABS, conform Bijlage VIII van het Richtsnoer.
4. Om de beleenbaarheid van ABS te beoordelen, houdt DNB rekening met data opgenomen in de verplichte velden van de relevante data rapportagesjabloon, in de zin van Bijlage VIII van het Richtsnoer. Bij de

<sup>5</sup> De relevante juridische documenten waarin zekerheidsrechten worden verschaft ten gunste van bijv. de security trustee en ten behoeve van onder andere de noteholders op alle activa van de emittent (issuer) en, indien van toepassing, van een intermediair (inclusief cash-flow genererende activa) (voorbeelden van security agreements zijn onder andere: security trust deed (effectenbeheersovereenkomst), deed of charge (volmachtverlening), deed of pledge (pandakte), etc).

<sup>6</sup> Investment management overeenkomsten kunnen nodig zijn daar waar een derde een portefeuille van cash-flow genererende activa beheert voor de uitgevende instelling (bijv. de originator/verkoper van de cash-flow genererende activa). Een authorized investment agreement regelt de wederzijdse rechten en verplichtingen van de beheerder (investment manager) en de emittent (issuer) met betrekking tot de cash-flow genererende activa en het management van de portefeuille.



beleenbaarheidsbeoordeling houdt DNB rekening met (a) het niet aanleveren van data en (b) het aantal individuele data velden die betekenisloze data bevatten.

5. DNB behoudt zich het recht voor elke relevante derde partij, bijvoorbeeld de uitgevende, de originerende of arrangerende partij, te verzoeken om verduidelijking en/of juridische bekrachtiging die zij noodzakelijk acht voor de beoordeling van de beleenbaarheid van ABS en met betrekking tot het verstrekken van loan level data. Niet-naleving van zulke verzoeken kan leiden tot opschorting van de beleenbaarheid van of weigering beleenbaarheid te verlenen aan de betrokken ABS transactie.

## Artikel 5 – Niet-naleving van regels voor het gebruik van beleenbare activa

### Artikel 5.1 – Algemeen

1. Wanneer de wederpartij de regels voor het gebruik van beleenbare activa niet naleeft, legt DNB een boete op. Van niet-naleving van regels ter zake van het gebruik van beleenbare activa is sprake indien een wederpartij activa gebruikt die – als gevolg van fusie of het aanwezig zijn van 'nauwe banden' tussen de wederpartij en de instelling die de activa heeft uitgegeven of gegarandeerd – niet of niet meer gebruikt mogen worden, dan wel door een specifieke gebeurtenis niet meer beleenbaar zijn of niet meer gebruikt mogen worden. De sanctiebepalingen zijn ook van toepassing wanneer een wederpartij gebruik maakt van activa die niet beleenbaar zijn of informatie heeft verstrekt die leidt tot een onjuiste waardering van het onderpand, bijvoorbeeld informatie over het uitstaande bedrag van een kredietvordering die onjuist of achterhaald is of was.
2. Bij de beoordeling van een geval van niet-naleving houdt DNB rekening met de door de wederpartij aangevoerde redenen voor niet-naleving.

### Artikel 5.2 – Procedure bij niet-naleving van regels ter zake van het gebruik van beleenbare activa

1. In geval van niet-naleving wordt een boete opgelegd. De boete wordt berekend op basis van de marginale beleningsrente die van toepassing was op het tijdstip waarop de niet-naleving aanving plus 2,5 procentpunt. De boete wordt berekend op basis van het bedrag aan niet-beleenbare activa – respectievelijk activa die de wederpartij niet (of niet meer) mocht gebruiken – dat door de wederpartij aan DNB is verschaft dan wel door de wederpartij niet is teruggenomen, bij of vóór de aanvang van de achtste kalenderdag volgend op een gebeurtenis waardoor de beleenbare activa hun beleenbaarheid hebben verloren, respectievelijk niet (of niet meer) door de wederpartij mochten worden gebruikt, vermenigvuldigd met de coëfficiënt  $X/360$ . X staat daarbij voor het aantal kalenderdagen, met een maximum van zeven, gedurende welke de wederpartij in verzuim was met betrekking tot de naleving van de regels ter zake van het gebruik van beleenbare activa. Een vaste boete van EUR 500 is van toepassing indien de berekening uitkomt op een bedrag van minder dan EUR 500.
2. Indien de activa niet (of niet meer) mochten worden gebruikt als gevolg van een fusie tussen de wederpartij en de instelling die de activa heeft uitgegeven of gegarandeerd, wordt de termijn van 7 kalenderdagen berekend vanaf de dag waarop de fusie juridisch bindend en definitief is geworden.
3. Indien de activa niet (of niet meer) mochten worden gebruikt als gevolg van 'nauwe banden' die zijn ontstaan na het tijdstip waarop de desbetreffende activa aan DNB zijn verschaft, wordt de termijn van 7 kalenderdagen berekend vanaf de dag waarop die 'nauwe banden' zijn ontstaan.
4. Indien de niet-beleenbaarheid het gevolg is van het feit dat de desbetreffende activa, na het tijdstip waarop zij aan DNB zijn verschaft, zijn verwijderd van de lijst van beleenbare activa, wordt de termijn van 7 kalenderdagen berekend vanaf het tijdstip waarop die activa door de ECB van de lijst van beleenbare activa zijn verwijderd.

### Artikel 5.3 – Voorbeeld van de berekening van een boete

Een steekproefsgewijze controle door DNB laat zien dat wederpartij X gedurende 4 dagen heeft nagelaten zijn activa, die zijn uitgegeven door een instelling waarmee zij 'nauwe banden' heeft, terug te nemen. De marktwaarde van de activa op de eerste dag waarop de niet-naleving aanving, is EUR 27 miljoen. De marginale beleningsrente is 2,25%.

Resultaat is dat wederpartij X een boete opgelegd krijgt van:

$27.000.000 \times (2,25 + 2,5)/100 \times 4/360 = \text{EUR } 14.250.$

## Artikel 6 – Toelating van de verhandelbare activa op bepaalde markten

Overeenkomstig het bepaalde in artikel 68 van het Richtsnoer dienen verhandelbare activa te zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt zoals omschreven in Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten<sup>7</sup>, of dienen deze te worden verhandeld op bepaalde niet-gereguleerde, door de ECB aangewezen markten<sup>8</sup>. De toetsing van niet-gereguleerde markten door het Eurosysteem geschiedt aan de hand van drie beginselen, namelijk veiligheid, transparantie en toegankelijkheid<sup>9</sup>.

## Artikel 7 – Vestiging van een geldig zekerheidsrecht op niet-verhandelbare activa<sup>10</sup>

Met betrekking tot de vestiging van een geldig zekerheidsrecht op niet-verhandelbare activa zijn artikelen 20 en 21 van de Voorwaarden Monetaire Beleidstransacties (met inbegrip van de daarbij behorende voetnoten) van overeenkomstige toepassing.

## Artikel 8 – Voorwaarden voor acceptatie van niet in Euro luidend papier

Met betrekking tot de voorwaarden voor acceptatie van niet in Euro luidend papier is artikel 26 van de Voorwaarden Monetaire Beleidstransacties van overeenkomstige toepassing.

## Artikel 9 – Aanbieden van activa

- Activa kunnen alleen via verpanding of overdracht in het kader van een financiële zekerheidsovereenkomst (alleen de niet-verhandelbare activa) als zekerheid worden aangeboden. Om activa te deponeren in de Tweede Pool, dient een wederpartij in beginsel door middel van een SWIFT bericht een opdracht te geven aan DNB.
- DNB gebruikt de volgende typen SWIFT berichten bij het beheer van de Tweede Pool:

MT202	General Financial Institution Transfer – Algemene Betaalopdracht
MT204	Financial Markets Direct Debit Message – Incasso-opdracht
MT535	Statement of Holding – Staat van waarden
MT540	Receive Free – Opdracht om activa vrij van betaling te ontvangen
MT542	Deliver Free – Opdracht om activa vrij van betaling uit te leveren
MT544	Receive Free Confirmation – Bevestiging van vrij van betaling ontvangst van activa
MT546	Deliver Free Confirmation – Bevestiging van vrij van betaling uitlevering van activa
MT548	Settlement Status and Processing Advice – Status overzicht
MT564	Corporate Action Notification – Advies voor coupon, lossing of aanpassing in de leningvoorwaarden
MT565	Corporate Action Instruction – instructies voor corporate actions voor obligaties aangehouden bij Euroclear Bank Brussel

<sup>7</sup> PB L 145 van 30.4.2004, blz. 1.

<sup>8</sup> Een lijst van aanvaarde niet-gereguleerde markten, die ten minste eenmaal per jaar wordt bijgewerkt, kan worden geraadpleegd op de website van de ECB ([www.ecb.int](http://www.ecb.int)).

<sup>9</sup> Veiligheid, transparantie en toegankelijkheid worden door het Eurosysteem uitsluitend gedefinieerd in termen van de uitoefening van de onderpandbeheerfunctie van het Eurosysteem. Het selectieproces is niet gericht op een beoordeling van de intrinsieke kwaliteit van de verschillende markten. De beginselen kunnen als volgt worden opgevat: veiligheid wordt geïnterpreteerd als zekerheid met betrekking tot transacties; met name zekerheid met betrekking tot de geldigheid en afdwingbaarheid van transacties. Transparantie wordt geïnterpreteerd als onbelemmerde toegang tot informatie over de op de desbetreffende markt geldende regels betreffende procedures en bedrijfsvoering; de financiële kenmerken van de activa; het prijsvormingsmechanisme; de desbetreffende prijzen en hoeveelheden (koersen, rentetarieven, handelsvolumes, uitstaande bedragen enzovoort). Toegankelijkheid heeft betrekking op de mogelijkheid voor het Eurosysteem deel te nemen aan en toegang te hebben tot de markt. Een markt is toegankelijk voor onderpandbeheerdoeleinden wanneer zijn regels betreffende procedures en bedrijfsvoering het het Eurosysteem mogelijk maken informatie te verkrijgen en transacties te verrichten wanneer dit voor deze doeleinden nodig is.

<sup>10</sup> Deze paragraaf heeft geen betrekking op de Ierse Retail Mortgage-Backed Debt Instruments (RMBD's), noch op fixed-term deposits.



MT568 <sup>11</sup>	Corporate Action Narrative – Additionele gegevens bij een advies voor coupon, lossing of aanpassing in de leningvoorwaarden
MT598	Proprietary Message – Bericht op basis van DNB specificaties
MT599	Free Format Message - Vrij formaat bericht

Zie voor de bijbehorende templates de website van DNB ([www.dnb.nl](http://www.dnb.nl)) onder 'Betalingsverkeer', kies dan onder 'Taken DNB' voor 'Collateral Management', scroll naar 'Downloads' en kies 'ECMS SWIFT templates'.

3. Voor de aanbieding als zekerheid van niet-verhandelbare activa, zoals kredietvorderingen, gelden specifieke regels. Wederpartijen dienen de leningdocumentatie van de kredietvorderingen digitaal en via een beveiligde emailverbinding aan te leveren. Ten aanzien van de overige regels, zoals de eisen die gesteld worden aan de stamcessie akte, de aanvullende cessie akte en de retrocessie akte wordt verwezen naar Bijlage VII, Bijlage VIII en Bijlage IX van de Voorwaarden Monetaire Beleidstransacties.
4. Verhandelbare activa kunnen worden verpand door middel van bijschrijving ten name van DNB op de effectenrekening van DNB bij Euroclear Bank S.A./N.V., Brussel ten gunste van het onderpanddepot van de wederpartij bij DNB. DNB zal die activa vervolgens boeken in de Tweede Pool. De vordering van de wederpartij op DNB ten aanzien van deze activa is verpand aan DNB op grond van de artikelen 9-11 van de Algemene Voorwaarden van DNB.
5. DNB zal dergelijke bijschrijvingen (na ontvangst van de bevestiging van de bijschrijving) verwerken op elke werkdag van 9.00 uur tot 17.00 uur, en ook op een aantal feestdagen<sup>12</sup>.
6. Tijdens de verwerking van de bijschrijving zal een controle plaatsvinden op de beleenbaarheid van de activa. Indien de activa niet beleenbaar blijken te zijn, zal DNB de wederpartij hierover informeren.

## Artikel 10 – Teruggave van activa

1. Indien een wederpartij activa wenst terug te nemen uit het onderpanddepot bij DNB, dient daartoe een opdracht aan DNB te worden verstrekt, bij voorkeur door middel van een SWIFT-bericht zoals hiervoor beschreven in artikel 9 onder punt 2.
2. Indien door de verwerking van de lichtingsopdracht de overblijvende activa onvoldoende zouden zijn om de vorderingen van DNB op de wederpartij uit hoofde van de overige dienstverlening te dekken, dan zal DNB de opdracht niet verwerken. DNB zal de wederpartij informeren over deze situatie. Verwerking van de lichtingsopdracht is in dat geval alleen mogelijk indien de wederpartij ofwel liquide middelen, ofwel extra activa overboekt, ofwel de lichtingsopdracht aanpast.
3. Het voorgaande geldt ook indien na een herberekening van de waarde blijkt dat de waarde van de activa kleiner is dan de som van de vorderingen van DNB op haar wederpartij uit hoofde van overige dienstverlening.

## Artikel 11 – Het kredietbeoordelingskader van het Eurosysteem (ECAF)

Met betrekking tot het kredietbeoordelingskader van het Eurosysteem (Eurosystem Credit Assessment Framework, ECAF) is Titel Vijf van deel Vier van het Richtsnoer en artikel 24 van de Voorwaarden Monetaire Beleidstransacties (met inbegrip van de daarbij behorende voetnoten) van overeenkomstige toepassing.

## Artikel 12 – Risicobeheersingsmaatregelen

Met betrekking tot risicobeheersingsmaatregelen is artikel 25 van de Voorwaarden Monetaire Beleidstransacties van overeenkomstige toepassing, met uitzondering van artikel 112 en artikel 141 van het Richtsnoer. Verder is Titel VI van deel Vier van het Richtsnoer en het afzonderlijke richtsnoer ECB/2015/35, zoals deze op enig moment zal komen te luiden, van toepassing waarin de 'valuation haircuts' zijn opgenomen.

## Artikel 13 – Kosten

<sup>11</sup> MT568 informatie wordt doorgaans per e-mail doorgestuurd.

<sup>12</sup> Op feestdagen waarop TARGET2-NL geopend is (zie voor deze dagen de Voorwaarden TARGET2-NL) kunnen activa in het onderpanddepot van de wederpartij worden gedeponereerd. DNB zal echter op deze dagen de bijschrijvingen uitsluitend tussen 10.00 uur en 16.00 uur verwerken.

DNB brengt kosten in rekening voor het bewaren en beheren van activa. Voorts brengt DNB transactiekosten in rekening.

## Artikel 14 – Bewaarneming, beheerhandelingen<sup>13</sup> waaronder couponbetalingen en lossingen en belastingen

Met betrekking tot bewaarneming, beheerhandelingen en belastingen is artikel 15 van de Voorwaarden Monetaire Beleidstransacties (met inbegrip van de daarbij behorende voetnoten) van overeenkomstige toepassing.

## Artikel 15 – Rente

Tenzij anders is overeengekomen of een andersluidende regeling van toepassing is, is voor zekerheid aangehouden in geld, in de zin van art. 7:51 sub d BW, dat gestort is op een daartoe bestemde rekening van DNB, een rentevergoeding van 0 procent of de Depositorrente van toepassing, waarbij het laagste geldt. In het geval dat de laagste rentevoet negatief is, heeft DNB het recht om het verschuldigde bedrag in rekening te brengen door middel van onder andere verrekening.

## Artikel 16 – Aangepaste procedures in geval van calamiteiten

Met betrekking tot de aangepaste procedures in geval van calamiteiten is deel 6 van de Voorwaarden Monetaire Beleidstransacties (met inbegrip van de daarbij behorende voetnoten) van overeenkomstige toepassing.

## Artikel 17 –Adressen van DNB

Telefoon- en faxnummer en e-mailadres	Onderwerp
020 – 524 3696 collateral_management@dnb.nl creditclaim@dnb.nl	Vragen m.b.t. effectenafwikkeling Credit claim afwikkeling
020 – 524 2450 collateral_management@dnb.nl	Vragen m.b.t. beleenbaarheid van activa
020 – 524 6186	Aanleveren depot opdracht per fax
020 – 524 3900	Aanleveren boekingsopdracht TARGET2-NL per gesleutelde fax
020 – 524 3564	Vragen m.b.t. boekingen via TARGET2-NL
020 – 524 6163/3624	Vragen m.b.t. het kredietbeoordelingskader (ECAF)
020 – 524 3269	Vragen m.b.t. het onderpandraamwerk

SWIFT-adres	Onderwerp
ECMSNL2ACCB	Adres voor o.a. het deponeren van zekerheden

Informatie	Internet-adres	Opvragen via webpagina
Algemene Voorwaarden	<a href="http://www.dnb.nl">www.dnb.nl</a>	'Over DNB' op de homepage, Keuze 'Organisatie', 'Wetten en regelgeving': <a href="https://www.dnb.nl/over-dnb/organisatie/wetten-en-regelgeving/index.jsp">https://www.dnb.nl/over-dnb/organisatie/wetten-en-regelgeving/index.jsp</a>
Voorwaarden Monetaire Beleidstransacties	<a href="http://www.dnb.nl">www.dnb.nl</a>	'Rente en Inflatie' op de homepage, keuze 'Monetair beleid' en vervolgens 'Informatie voor wederpartijen'
Voorwaarden TARGET2-NL	<a href="http://www.dnb.nl">www.dnb.nl</a>	'Betalingsverkeer' op de homepage, selecteer onder 'Taken DNB', 'TARGET2 en T2S', 'Registratie', onder Downloads, keuze 'Juridische documentatie van TARGET2' <a href="https://www.dnb.nl/betalingsverkeer/overige-taken/target2-en-t2s/voor-professionals/juridische-documentatie/index.jsp">https://www.dnb.nl/betalingsverkeer/overige-taken/target2-en-t2s/voor-professionals/juridische-documentatie/index.jsp</a>

<sup>13</sup> De term beheerhandelingen wordt hier gebezigd in de betekenis van corporate actions of corporate events.

Beleenbaar onderpand	<a href="http://www.ecb.europa.eu">www.ecb.europa.eu</a>	`Payment & Markets`, Collateral, List of eligible marketable assets.
SWIFT templates	<a href="http://www.dnb.nl">www.dnb.nl</a>	<a href="https://www.dnb.nl/betalingsverkeer/overigetaken/effectenverkeer-en-collateralmanagement/index.jsp">https://www.dnb.nl/betalingsverkeer/overigetaken/effectenverkeer-en-collateralmanagement/index.jsp</a>
Geaccepteerde markten	<a href="http://www.ecb.europa.eu">www.ecb.europa.eu</a>	`Payments & Markets`, `Collateral`, Eligibility criteria and assessment` `marketable assets`, `Acceptable markets`.

## Bijlage I. Beperking van de negatieve impact op Eurosysteem beschikbaarheid van onderpand van potentiële ratingverlagingen als gevolg van de economische gevolgen van de COVID-19-uitbraak<sup>14</sup>

(Toelating van bepaalde op 7 april 2020 in aanmerking komende verhandelbare activa en emittenten – deze Annex is van toepassing tot de eerste vervroegde aflossingsdatum uit hoofde van het derde programma van langerlopende herfinancieringstransacties (targeted longer-term refinancing operations -TLTRO-III) en blijft dus van kracht tot en met 29 september 2021)

1. De in deze Bijlage I gebruikte termen hebben dezelfde betekenis als in Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).
2. Niettegenstaande de bepalingen van artikel 59, lid 3, artikel 71 en artikel 82, lid 1, onder a), van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), vormen verhandelbare activa – met uitzondering van effecten op onderpand van activa – die zijn uitgegeven op of vóór 7 april 2020 en die op 7 april 2020 een openbare kredietbeoordeling hadden die werd afgegeven door ten minste één aanvaard EKBI-systeem en die voldeed aan de minimumkredietkwaliteitsvereisten van het Eurosysteem, beleenbaar onderpand voor krediettransacties van het Eurosysteem, op voorwaarde dat zij na 7 april 2020 te allen tijde:
  - a) een openbare kredietbeoordeling hebben die is afgegeven door ten minste één aanvaard EKBI-systeem en die voldoet aan ten minste kredietkwaliteitscategorie 5 van de geharmoniseerde ratingschaal van het Eurosysteem; en
  - b) blijven voldoen aan alle andere beleenbaarheidscriteria die op verhandelbare activa van toepassing zijn, als neergelegd in Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).

Om elke twijfel te voorkomen, wordt de openbare kredietbeoordeling van 7 april 2020, als bedoeld in dit lid, door het Eurosysteem bepaald op basis van de regels van artikel 82, lid 1, onder a), artikel 82, lid 2, artikel 83, artikel 84, onder a) en b), artikel 85 en artikel 86 van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).

3. Indien op basis van een EKBI-beoordeling van emittenten of een EKBI-beoordeling van garanten is vastgesteld dat een verhandelbaar activum op 7 april 2020 voldoet aan de minimumkredietkwaliteitsvereisten van het Eurosysteem, vormt dat verhandelbaar activum beleenbaar onderpand voor krediettransacties van het Eurosysteem, mits te allen tijde na 7 april 2020:
  - a) de EKBI-beoordeling van emittenten of de EKBI-beoordeling van garanten, naargelang het geval, voor dat verhandelbaar activum voldoet aan ten minste kredietkwaliteitscategorie 5 van de geharmoniseerde ratingschaal van het Eurosysteem; en
  - b) dat verhandelbaar activum blijft voldoen aan alle andere beleenbaarheidscriteria die op verhandelbare activa van toepassing zijn, als neergelegd in Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).
4. Verhandelbare activa – met uitzondering van effecten op onderpand van activa – die na 7 april 2020 zijn uitgegeven en waarvan de emittent of garant, naar gelang het geval, op 7 april een openbare

<sup>14</sup> Richtsnoer ECB/2020/29 van de Europese Centrale Bank van 7 mei 2020 tot wijziging van Richtsnoer ECB/2014/31 inzake aanvullende tijdelijke maatregelen betreffende herfinancieringstransacties van het Eurosysteem en de beleenbaarheid van onderpand (OJ L 148, 11.5.2020, p.10).

kredietbeoordeling had die werd afgegeven door ten minste één aanvaard EKBI-systeem en die voldeed aan de minimumkredietkwaliteitsvereisten van het Eurosysteem, vormen beleenbaar onderpand voor krediettransacties van het Eurosysteem, mits te tijde na 7 april 2020:

- a) die verhandelbare activa een openbare kredietbeoordeling hebben die door ten minste één aanvaard EKBI-systeem is afgegeven en die ten minste aan kredietkwaliteitscategorie 5 van de geharmoniseerde ratingschaal van het Eurosysteem voldoet; en
- b) die verhandelbare activa voldoen aan alle andere beleenbaarheidscriteria die op verhandelbare activa van toepassing zijn, als neergelegd in Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).

Om elke twijfel te voorkomen, wordt de in punt a) van dit lid bedoelde openbare kredietbeoordeling door het Eurosysteem bepaald op basis van de regels van artikel 82, lid 1, onder a), artikel 82, lid 2, artikel 83, artikel 84, onder a) en b), artikel 85 en artikel 86 van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).

5. Gedekte obligaties die na 7 april 2020 zijn uitgegeven uit hoofde van een programma voor gedekte obligaties dat op 7 april 2020 een eigen kredietbeoordeling had die werd afgegeven door ten minste één aanvaard EKBI-systeem en die voldeed aan de minimumkredietkwaliteitsvereisten van het Eurosysteem, vormen beleenbaar onderpand voor krediettransacties van het Eurosysteem, mits:
  - a) het programma voor gedekte obligaties te allen tijde na 7 april 2020 een openbare kredietbeoordeling heeft die werd afgegeven door ten minste één aanvaard EKBI-systeem en die voldoet aan ten minste kredietkwaliteitscategorie 5 van de geharmoniseerde ratingschaal van het Eurosysteem; en
  - b) deze gedekte obligaties blijven voldoen aan alle andere beleenbaarheidscriteria die op gedekte obligaties van toepassing zijn, als neergelegd in Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).
6. De in artikel 87, lid 2, van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) bedoelde verhandelbare activa die op 7 april 2020 geen door een aanvaard EKBI-systeem afgegeven kredietbeoordeling hadden, maar die op 7 april 2020 beschikten over een stilzwijgende, door het Eurosysteem afgeleide kredietbeoordeling overeenkomstig de in artikel 87, leden 1 en 2, van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) neergelegde regels en die voldeed aan de kredietkwaliteitsvereisten van het Eurosysteem, vormen, ongeacht hun uitgiftedatum, beleenbaar onderpand voor krediettransacties van het Eurosysteem, mits te allen tijde na 7 april 2020:
  - a) de emittent of garant, naar gelang het geval, van deze verhandelbare activa ten minste voldoet aan een kredietkwaliteitsvereiste die overeenkomt met kredietkwaliteitscategorie 5 van de geharmoniseerde ratingschaal van het Eurosysteem; en
  - b) deze verhandelbare activa voldoen aan alle andere beleenbaarheidscriteria die op verhandelbare activa van toepassing zijn, als neergelegd in Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).
7. Niettegenstaande de bepalingen van artikel 59, lid 3, artikel 71 en artikel 82, lid 1, onder b), van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), vormen effecten op onderpand van activa die op of vóór 7 april 2020 zijn uitgegeven en die op 7 april 2020 ten minste twee openbare kredietbeoordelingen hadden die elk werden afgegeven door een ander aanvaard EKBI-systeem en die voldeden aan de minimumkredietkwaliteitsvereisten van het Eurosysteem uit hoofde van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), beleenbaar onderpand voor krediettransacties van het Eurosysteem, mits zij te allen tijde na 7 april 2020:

- a) tenminste twee openbare kredietbeoordelingen hebben, elk afgegeven door ten minste één aanvaard EKBI-systeem, die voldoen aan ten minste kredietkwaliteitscategorie 4 van de geharmoniseerde ratingschaal van het Eurosysteem; en
- b) blijven voldoen aan alle andere beleenbaarheidscriteria die van toepassing zijn op effecten op onderpand van activa, zoals neergelegd in Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).

Om elke twijfel te voorkomen, zijn de vereisten van artikel 3, lid 1, onder a) tot en met d), en artikel 3, lid 4, van richtsnoer ECB/2014/31, zoals van tijd tot tijd geamendeerd (hierna voor deze Bijlage I: het Richtsnoer) niet van toepassing op de in dit lid bedoelde effecten op onderpand van activa.

8. Effecten op onderpand van activa die op 7 april 2020 door het Eurosysteem zijn toegelaten als beleenbaar onderpand uit hoofde van artikel 3, lid 1, van het richtsnoer, blijven in aanmerking komen op voorwaarde dat zij na 7 april 2020 te allen tijde:

- a) twee openbare kredietbeoordelingen hebben van ten minste kredietkwaliteitscategorie 4 in de geharmoniseerde ratingschaal van het Eurosysteem die is afgegeven door twee aanvaarde EKBI-systemen;
- b) zij blijven voldoen aan alle andere vereisten die op de effecten op onderpand van activa van toepassing zijn uit hoofde van artikel 3, lid 1 (met uitzondering van het ratingniveau), artikel 3, lid 2 bis, en artikel 3, lid 4, van het richtsnoer.

Om elke twijfel te voorkomen, zijn artikel 3, leden 2 en 5, van het richtsnoer niet van toepassing op de in dit lid bedoelde effecten op onderpand van activa.

9. Zolang zij overeenkomstig dit artikel door het Eurosysteem als beleenbaar onderpand worden toegelaten, gelden voor de in de leden 2 tot en met 6 bedoelde verhandelbare activa, met inbegrip van gedekte obligaties, de in Tabel Ib hierna neergelegde surplus percentages. Voor de in de leden 7 en 8 bedoelde effecten op onderpand van activa gelden de in Tabel Ia hierna neergelegde surplus percentages. De surplus percentages worden berekend op basis van de actuele, op elke willekeurige dag na 7 april 2020 geldende rating overeenkomstig de in de artikelen 83 tot en met 88 van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) neergelegde regels inzake de voorrang van EKBI-kredietbeoordelingen.

10. Naast de in lid 9 bedoelde surplus percentages gelden de volgende surplus percentages:

- a) op effecten op onderpand van activa, gedekte obligaties en ongedekte schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door kredietinstellingen en die theoretisch worden gewaardeerd overeenkomstig de regels van artikel 134 van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), wordt een aanvullend surplus percentage in de vorm van een waarderingsverlaging van 4 % toegepast;
- b) op gedekte obligaties voor eigen gebruik wordt een aanvullend surplus percentage toegepast van i) 6,4 % op de waarde van de schuldinstrumenten die zijn ondergebracht in de kredietkwaliteitscategorieën 1 en 2, en ii) 9,6 % op de waarde van de schuldinstrumenten die zijn ondergebracht in de kredietkwaliteitscategorieën 3, 4 en 5;
- c) voor de toepassing van punt b), wordt onder "eigen gebruik" verstaan: de indiening of het gebruik door een wederpartij van gedekte obligaties die zijn uitgegeven of gegarandeerd door de wederpartij zelf of door enige andere entiteit waarmee die wederpartij nauwe banden heeft, als bepaald overeenkomstig artikel 138 van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60);
- d) indien het onder punt b) bedoelde aanvullende surplus percentage niet kan worden toegepast ten aanzien van een onderpandbeheersysteem van een NCB, tripartieagent of TARGET2-Securities voor de



automatische zekerheidsstelling, wordt het aanvullende surplus percentage toegepast op de volledige uitgiftewaarde van de gedekte obligaties die gebruikt kan worden voor eigen gebruik.

11. Om elke twijfel te voorkomen, zijn de bepalingen van deze Bijlage I onafhankelijk van en worden deze niet in aanmerking genomen voor de beoordeling van de beleenbaarheid van rechtstreekse aankopen uit hoofde van het programma voor de aankoop van door de publieke sector uitgegeven schuldbewijzen op secundaire markten (secondary markets public sector asset programme —PSPP)<sup>15</sup>, het derde programma voor de aankoop van gedekte obligaties (third covered bond purchase programme — CBBP3)<sup>16</sup>, het programma voor de aankoop van effecten op onderpand van activa (asset-backed securities purchase programme —ABSPP)<sup>17</sup>, het aankoopprogramma bedrijfssector (corporate sector purchase programme — CSPP)<sup>18</sup> en het pandemie-noodaankoopprogramma (pandemic emergency purchase programme — PEPP)<sup>19</sup>.

---

<sup>15</sup> Besluit (EU) 2020/188 van de Europese Centrale Bank van 3 februari 2020 inzake een programma voor de aankoop van door de publieke sector uitgegeven schuldbewijzen op secundaire markten (ECB/2020/9) (PB L 39 van 12.2.2020, blz. 12).

<sup>16</sup> Besluit (EU) 2020/187 van de Europese Centrale Bank van 3 februari 2020 houdende de tenuitvoerlegging van het derde programma voor de aankoop van gedekte obligaties (ECB/2020/8) (PB L 39 van 12.2.2020, blz. 6).

<sup>17</sup> Besluit (EU) 2015/5 van de Europese Centrale Bank van 19 november 2014 houdende de tenuitvoerlegging van het programma voor de aankoop van effecten op onderpand van activa (ECB/2014/45) (PB L 001 van 6.1.2015, blz. 4).

<sup>18</sup> Besluit (EU) 2016/948 van de Europese Centrale Bank van 1 juni 2016 betreffende de tenuitvoerlegging van het aankoopprogramma bedrijfssector (ECB/2016/16) (PB L 157 van 15.6.2016, blz. 28).

<sup>19</sup> Besluit (EU) 2020/440 van de Europese Centrale Bank van dinsdag 24 maart 2020 betreffende een tijdelijk pandemie-noodaankoopprogramma (ECB/2020/17) (PB L 91 van 25.3.2020, blz. 1).

Tabel Ia

**Surplus percentages (in%) toegepast op uit hoofde van artikel 3, lid 2, en artikel 8 ter van het richtsnoer beleenbare effecten op onderpand van activa**

Kredietkwaliteit	<i><b>Gewogen gemiddelde restlooptijd (*)</b></i>	<i><b>Surplus percentage</b></i>
Categorie 3	[0,1)	4,8
	[1,3)	7,2
	[3,5)	10,4
	[5,7)	12,0
	[7,10)	14,4
	[10, ∞)	24,0
Categorie 4	[0,1)	11,2
	[1,3)	15,2
	[3,5)	18
	[5,7)	24,8
	[7,10)	30,4
	[10, ∞)	43,2

\* d.w.z. [0,1) gewogen gemiddelde restlooptijd korter dan één jaar, [1,3) gewogen gemiddelde restlooptijd gelijk aan of langer dan één jaar en korter dan drie jaar, enz.”.

**Tabel Ib**

**Surplus percentages (in %) toegepast op verhandelbare activa, m.u.v. effecten op onderpand**

		Categorie I		Categorie II		Categorie III		Categorie IV	
Krediet - kwalite it	Rest-loop-tijd (jaren) (*)	Vast en variabele coupon	Nul-coupon	Vast en variabele coupon	Nul-coupon	Vast en variabele coupon	Nul-coupon	Vast en variabele coupon	Nul-coupon
Catego-rie 4	[0-1)	6.4	6.4	8	8	12.8	12.8	20	20
	[1-3)	9.6	10.4	12	15.2	16	18.4	28	30
	[3-5)	11.2	12	16	20	19.2	23.6	33.6	37.2
	[5-7)	12.4	13.6	20	24.8	22.4	28.4	36.8	40.4
	[7-10)	13.2	14.4	21.6	28.4	24.8	32	40	44.8
	[10,∞)	14.4	16.8	23.2	31.6	26.4	34.8	41.6	46.8
Catego-rie 5	[0-1)	8	8	12	12	22.4	22.4	24	24
	[1-3)	11.2	12	16	19.2	25.6	28	32	34
	[3-5)	13.2	14	22.4	26.4	28.8	33.2	38.4	42
	[5-7)	14.4	15.6	27.2	32	31.6	37.6	43.2	46.8
	[7-10)	15.2	16.4	28.8	35.6	33.2	40.4	46.4	51.2
	[10,∞)	16.4	18.8	30.4	38.8	33.6	42	48	53.2

\* d.w.z. [0,1) resterende looptijd korter dan één jaar, [1,3) restlooptijd gelijk aan of langer dan één jaar en korter dan drie jaar, enz.