

EUROPEAN MARKET INFRASTRUCTURE REGULATION (EMIR)

RISICO-INPERKING

Dit document verstrekt informatie bestemd voor klanten die gevestigd zijn in de Europese Economische Zone (EEZ) die OTC rente- en kredietderivaten producten verrichten met BNP Paribas Fortis.

SAMENVATTING VAN VERPLICHTINGEN EN DEADLINES:

EMIR heeft een aantal risico-inperkingsverplichtingen ingevoerd met betrekking tot niet-geclearde OTC-derivatencontracten. Deze verplichtingen werden gefaseerd ingevoerd sinds 2013 (zie verderop) en vanaf 2017 werd ook bilaterale margining toegevoegd.

Volgende risico-inperkingsverplichtingen werden geleidelijk van kracht op 15 maart 2013:

- De verplichting voor alle financiële en niet-financiële tegenpartijen om tijdig bevestiging te krijgen van nieuwe OTC-derivatencontracten. Er zijn geen uitzonderingen op deze vereiste voor in de EU gevestigde financiële en niet-financiële tegenpartijen binnen het toepassingsgebied van EMIR.
- De verplichting dat alle financiële en niet-financiële tegenpartijen (die de clearingdrempel overschrijden) dagelijkse "mark-to-market" waarderingen uitvoeren voor hun niet-geclearde OTC-derivatencontracten.
- Het reconciliëren en comprimeren van portefeuilles en geschillenoplossing.

HET RECONCILIËREN VAN PORTEFEUILLES EN HET OPLOSSEN VAN GESCHILLEN

Wat zijn onze verplichtingen?

- De basisvereisten houden het volgende in:
 - » Tegenpartijen moeten – rechtstreeks met elkaar of via gekwalificeerde derden (bijvoorbeeld TriOptima) – processen overeenkomen voor het reconciliëren van portefeuilles (RP) van niet-geclearde OTC-derivaten (al dan niet gecollateraliseerd); en
 - » Tegenpartijen moeten ook overeenkomen om geschillen tussen partijen vroegtijdig vast te stellen en op te lossen, met een specifieke procedure om onopgeloste geschillen binnen vijf werkdagen door te geven aan een hoger niveau. Zo moet BNP Paribas Fortis alle geschillen die meer dan 15 werkdagen openstaan en die handelen over een bedrag van meer dan 15 miljoen euro rapporteren aan de bevoegde autoriteit
- Deze verplichtingen zijn rechtstreeks opgelegd aan alle in de EU gevestigde financiële tegenpartijen (FC), niet-financiële tegenpartijen (NFC) en niet-financiële tegenpartijen boven de clearingdrempel (NFC+) die OTC-derivatencontracten aangaan die niet gecleard zijn.
- Sinds 15 september 2013 moeten tussen tegenpartijen processen in verband met reconciliatie van portefeuille (RP) en geschillenoplossing zijn overeengekomen voordat ze tot transacties overgaan.

De frequentie waarmee RP moet gebeuren is afhankelijk van de classificatie van de tegenpartij als FC/NFC+ of NFC en het aantal uitstaande transacties tussen de betrokken tegenpartijen:

Type Tegenpartij	Omvang van portefeuille	Frequentie
Financiële tegenpartij of NFC+	Portefeuille \geq 500 swaps	Dagelijks
	50 swaps > portefeuille > 500 swaps	Wekelijks
	Portefeuille \leq 50 swaps	Driemaandelijks
NFC	Portefeuille > 100 swaps	Driemaandelijks
	Portefeuille \leq 100 swaps	Jaarlijks



EUROPEAN MARKET INFRASTRUCTURE REGULATION (EMIR)

Wat houdt het reconciliëren van portefeuilles in?

Dit proces laat toe dat twee tegenpartijen een alomvattende herziening uitvoeren van een transactie portefeuille om eventuele tegenstrijdigheden van materiële transactievoorwaarden op te sporen.

Welke reconciliëringsopties zijn er?

BNP Paribas Fortis biedt drie opties aan om de naleving van deze verplichting te vergemakkelijken:

- **Unilaterale levering (of circularisatie):**
 - » BNP Paribas Fortis verstrekt portefeuillegegevens aan haar tegenpartij
 - » De tegenpartij van BNP Paribas Fortis bekijkt de portefeuillegegevens en spoort tegenstrijdigheden op. Om het proces te vergemakkelijken stelt BNP Paribas Fortis een "negatieve affirmatie"-aanpak voor (d.w.z. dat de portefeuillegegevens aanvaard worden geacht tenzij er in een vooraf bepaald tijdsbestek tegenstrijdigheden worden vastgesteld)
 - » BNP Paribas Fortis en haar tegenpartij lossen tegenstrijdigheden in portefeuilles tijdig op.
- **TriOptima zorgt voor de reconciliëring:**
 - » Elke partij verstrekt portefeuillegegevens aan TriOptima
 - » TriOptima reconcilieert die portefeuillegegevens
 - » Elke partij beoordeelt de portefeuillegegevens in overeenstemming met de relevante kennisgevingsdata of toepasselijke frequentie zoals hierboven vermeld
 - » Tegenstrijdigheden in de portefeuilles moeten tijdig worden opgelost.
- **Bilateraal overeengekomen proces:**
 - » Elke partij verstrekt portefeuillegegevens aan de andere partij in overeenstemming met de bilateraal overeengekomen kennisgevingsprocedures
 - » Elke partij reconcilieert die portefeuillegegevens (zoals bilateraal overeengekomen in de onderling uitgewisselde documentatie)
 - » Tegenstrijdigheden in de portefeuilles moeten tijdig worden opgelost.

Welke documentatie moet er tussen BNP Paribas Fortis en haar tegenpartijen worden geregeld in verband met het reconciliëren van portefeuilles en het oplossen van geschillen?

De nodige afspraken omtrent portfolio reconciliatie tussen BNP Paribas Fortis en u als tegenpartij worden vastgelegd in het bilaterale Masteragreement ISDA of EMA, of door toetreding van beide partijen tot het ISDA-protocol.

