



EBA/GL/2015/20

---

03/06/2016

---

## Richtsnoeren

---

Limieten voor blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten die buiten een gereguleerd kader bankactiviteiten verrichten, krachtens artikel 395, lid 2, van Verordening (EU) nr. 575/2013

---



# 1. Nalevings- en rapportageverplichtingen

---

## Status van deze richtsnoeren

1. Dit document bevat richtsnoeren die zijn uitgebracht op grond van artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1093/2010<sup>1</sup>. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 moeten bevoegde autoriteiten en financiële instellingen zich tot het uiterste inspannen om aan die richtsnoeren te voldoen.
2. Richtsnoeren geven weer wat in de opvatting van de EBA passende toezichtpraktijken binnen het Europees Stelsel voor financieel toezicht zijn en hoe het recht van de Unie op een specifiek gebied dient te worden toegepast. Bevoegde autoriteiten als bedoeld in artikel 4, lid 2, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 voor wie richtsnoeren gelden, dienen hieraan te voldoen door deze op passende wijze in hun praktijken te integreren (bijvoorbeeld door hun wettelijk kader of hun toezichtprocessen aan te passen), ook wanneer richtsnoeren primair tot instellingen zijn gericht.

## Kennisgevingsverplichtingen

3. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 stellen bevoegde autoriteiten EBA vóór 03/08/2016 ervan in kennis of zij aan deze richtsnoeren voldoen of voornemens zijn deze op te volgen, of, indien dit niet het geval is, wat de redenen van de niet-naleving zijn. Bevoegde autoriteiten die bij het verstrijken van de termijn niet hebben gereageerd, worden geacht niet te hebben voldaan aan de richtsnoeren. Kennisgevingen worden ingediend door het formulier op de EBA-website te versturen naar [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) onder vermelding van "EBA/GL/2015/20". Kennisgevingen worden ingediend door personen die bevoegd zijn om namens hun bevoegde autoriteiten te melden of zij aan de richtsnoeren voldoen. Elke verandering in de status van de naleving dient eveneens aan EBA te worden gemeld.
4. Kennisgevingen worden overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de EBA-verordening op haar website bekendgemaakt.

---

<sup>1</sup> Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12).

## 2. Onderwerp, toepassingsgebied en definities

---

### Onderwerp

5. Deze richtsnoeren specificeren de methode die instellingen, als onderdeel van hun interne processen en beleidslijnen, zouden moeten gebruiken om het concentratierisico dat voortvloeit uit blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten, te ondervangen en te beheren. Ze specificeren in het bijzonder criteria voor het vaststellen van een passende geaggregeerde limiet voor blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten die buiten een gereguleerd kader bankactiviteiten verrichten, evenals afzonderlijke limieten voor blootstellingen met betrekking tot dergelijke entiteiten.

### Toepassingsgebied

6. Met deze richtsnoeren vervult EBA de opdracht die haar in artikel 395, lid 2, van Verordening (EU) nr. 575/2013 is gegeven<sup>2</sup>.
7. Deze richtsnoeren zijn hoofdzakelijk gebaseerd op de artikelen 73 en 74 van Richtlijn 2013/36/EU<sup>3</sup>, die bepalen dat instellingen dienen te beschikken over solide, doeltreffende en alomvattende strategieën en processen aan de hand waarvan zij doorlopend kunnen nagaan of, en ervoor kunnen zorgen dat, de hoogte, samenstelling en verdeling van het interne kapitaal nog aansluiten op de aard en omvang van hun huidige en mogelijke toekomstige risico's, evenals over effectieve procedures voor de detectie, het beheer, de bewaking en de rapportage van dergelijke risico's en over adequate internecontrolemechanismen; en op de artikelen 97 en 103 van Richtlijn 2013/36/EU, die bepalen dat bevoegde autoriteiten de regelingen, strategieën, processen en mechanismen toetsen die de instellingen met het oog op de naleving van Verordening (EU) nr. 575/2013 en Richtlijn 2013/36/EU hebben ingevoerd, en de risico's evalueren waaraan de instellingen blootgesteld zijn of kunnen worden, en dat zij het proces van toetsing en evaluatie kunnen toepassen op instellingen die aan vergelijkbare risico's zijn of kunnen zijn blootgesteld of vergelijkbare risico's voor het financiële stelsel vormen.
8. Deze richtsnoeren gelden voor blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten zoals hierna gedefinieerd.

---

<sup>2</sup> Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1).

<sup>3</sup> Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 338).



9. Deze richtsnoeren gelden voor instellingen waarop deel vier van Verordening (EU) nr. 575/2013 (grote risicoblootstellingen) van toepassing is, in overeenstemming met het toepassingsniveau dat wordt gespecificeerd in deel één, titel II, van die verordening.

## Adressaten

10. Deze richtsnoeren zijn gericht tot bevoegde autoriteiten als gedefinieerd in artikel 4, punt 2, onder i), van Verordening (EU) nr. 1093/2010 en tot financiële instellingen als gedefinieerd in artikel 4, punt 1, van Verordening (EU) nr. 1093/2010.

## Definities

11. Tenzij anders vermeld, hebben de in Verordening (EU) nr. 575/2013 en Richtlijn 2013/36/EU gebruikte en gedefinieerde termen dezelfde betekenis in deze richtsnoeren. In deze richtsnoeren gelden bovendien de volgende definities:

<p><b><i>Kredietbemiddelingsactiviteiten</i></b></p>	<p>Op bankactiviteiten lijkende werkzaamheden waarbij sprake is van looptijdtransformatie, liquiditeitstransformatie, hefboomfinanciering, overdracht van het kredietrisico of soortgelijke activiteiten.</p> <p>Hiertoe behoren in ieder geval de activiteiten die worden opgesomd in de punten 1 t/m 3, 6 t/m 8 en 10 van bijlage I bij Richtlijn 2013/36/EU.</p>
<p><b><i>Blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten</i></b></p>	<p>Blootstellingen met betrekking tot afzonderlijke schaduwbankactiviteiten overeenkomstig deel vier van Verordening (EU) nr. 575/2013 met een blootstellingswaarde – na inaanmerkingneming van het effect van de kredietrisicolimitering overeenkomstig de artikelen 399 t/m 403 en vrijstellingen overeenkomstig artikel 400 en artikel 493, lid 3, van die verordening – die gelijk is aan of hoger is dan 0,25% van het in aanmerking komende kapitaal van de instelling als gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 71, van Verordening (EU) nr. 575/2013.</p>
<p><b><i>Schaduwbankentiteiten</i></b></p>	<p>Ondernemingen die een of meer kredietbemiddelingsactiviteiten uitvoeren en geen uitgesloten ondernemingen zijn.</p>



1) Ondernemingen die onder geconsolideerd toezicht vallen op basis van de geconsolideerde situatie van een instelling zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 47, van Verordening (EU) nr. 575/2013;

2) ondernemingen waarop door een bevoegde autoriteit van een derde land op geconsolideerde basis toezicht wordt uitgeoefend uit hoofde van het recht van een derde land dat prudentiële en toezichtvereisten toepast die ten minste gelijkwaardig zijn aan die welke in de Unie worden toegepast;

3) ondernemingen die niet binnen het toepassingsgebied van de punten 1) en 2) vallen maar die tot een van de volgende soorten entiteiten behoren:

a) kredietinstellingen;

b) beleggingsondernemingen;

c) in een derde land gevestigde kredietinstellingen als dat derde land prudentiële en toezichtvereisten toepast op die instelling die ten minste gelijkwaardig zijn aan die welke in de Unie worden toegepast;

d) erkende uit een derde land afkomstige beleggingsondernemingen;

e) entiteiten in de vorm van financiële instellingen waaraan een vergunning is verleend door en die onder toezicht staan van de bevoegde autoriteiten of uit een derde land afkomstige bevoegde autoriteiten, en die onderworpen zijn aan prudentiële vereisten die qua degelijkheid vergelijkbaar zijn met die welke op instellingen worden toegepast, waarbij de blootstelling(en) van de instelling met betrekking tot de entiteit wordt/worden behandeld als blootstellingen met betrekking tot instellingen uit hoofde van artikel 119, lid 5,

### ***Uitgesloten ondernemingen***



van Verordening (EU) nr. 575/2013;

f) entiteiten waarnaar wordt verwezen in artikel 2, lid 5, punten 2) t/m 23), van Richtlijn 2013/36/EU;

g) de in artikel 9, lid 2, van Richtlijn 2013/36/EG bedoelde entiteiten;

h) verzekeringsholdings, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen en verzekeringsondernemingen uit derde landen en herverzekeringsondernemingen uit derde landen waarbij de toezichtregeling van het derde land gelijkwaardig wordt geacht;

i) ondernemingen die uitgesloten zijn van het toepassingsgebied van Richtlijn 2009/138/EG<sup>4</sup> overeenkomstig artikel 4 van die richtlijn;

j) instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening in de zin van artikel 6, onder a), van Richtlijn 2003/41/EG<sup>5</sup> of die onderworpen zijn aan prudentiële en toezichtvereisten die qua degelijkheid vergelijkbaar zijn met die welke worden toegepast op instellingen in de zin van artikel 6, onder a), van Richtlijn 2003/41/EG;

k) instellingen voor collectieve belegging:

i) in de zin van artikel 1 van Richtlijn 2009/65/EEG<sup>6</sup>;

ii) gevestigd in derde landen waar zij zijn toegelaten op grond van wetten

---

<sup>4</sup> Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II) (herschikking) (PB L 335 van 17.12.2009, blz. 1).

<sup>5</sup> Richtlijn 2003/41/EG van het Europees Parlement en de Raad van 3 juni 2003 betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening (PB L 235 van 23.9.2003, blz. 10).

<sup>6</sup> Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (herschikking) (PB L 302 van 17.11.2009, blz. 32).



waardoor zij worden onderworpen aan toezicht dat wordt geacht gelijkwaardig te zijn aan dat wat is vastgelegd in Richtlijn 2009/65/EG;

iii) in de zin van artikel 4, lid 1, onder a), van Richtlijn 2011/61/EU<sup>7</sup> met uitzondering van:

- ondernemingen die in aanzienlijke mate met hefboomfinanciering werken overeenkomstig artikel 111, lid 1, van Gedelegeerde verordening (EU) 231/2013<sup>8</sup> van de Commissie en/of
- ondernemingen die leningen mogen initiëren of kredieten van derden mogen inkopen en op hun balans mogen boeken uit hoofde van het relevante fondsreglement of de statuten;

iv) die een vergunning hebben als 'Europese langetermijnbeleggingsinstellingen' overeenkomstig Verordening (EU) 2015/760<sup>9</sup>;

v) in de zin van artikel 3, lid 1, onder b), van Verordening (EU) 346/2013<sup>10</sup> ('in aanmerking komende sociaalondernemerschapsfondsen');

vi) in de zin van artikel 3, onder b), van

---

<sup>7</sup> Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (PB L 174 van 1.7.2011, blz. 1).

<sup>8</sup> Gedelegeerde verordening (EU) nr. 231/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van vrijstellingen, algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht (PB L 83 van 22.3.2013, blz. 1).

<sup>9</sup> Verordening (EU) nr. 2015/760 van het Europees Parlement en de Raad van 29 april 2015 betreffende Europese langetermijnbeleggingsinstellingen (PB L 123 van 19.5.2015, blz. 98).

<sup>10</sup> Verordening (EU) nr. 346/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 inzake Europese sociaalondernemerschapsfondsen (PB L 115 van 25.4.2013, blz. 18).



Verordening (EU) 345/2013<sup>11</sup> ('in  
aanmerking komende  
durfkapitaalfondsen'),

met uitzondering van ondernemingen die beleggen in financiële activa met een resterende looptijd van twee jaar of minder (kortlopende activa) en als onderscheiden of cumulatieve doelstelling hebben opbrengsten aan te bieden in overeenstemming met geldmarkttarieven of de waarde van de investering te behouden (geldmarktfondsen);

l) centrale tegenpartijen (CTP's) zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 1), van Verordening (EU) nr. 648/2012<sup>12</sup> die zijn gevestigd in de EU, en in een derde land gevestigde CTP's die door ESMA zijn erkend uit hoofde van artikel 25 van die verordening;

m) uitgevers van elektronisch geld zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 3), van Richtlijn 2009/110/EG<sup>13</sup>;

n) betalingsinstellingen zoals gedefinieerd in artikel 4, punt 4), van Richtlijn 2007/64/EG<sup>14</sup>;

o) entiteiten waarvan de hoofdwerkzaamheid bestaat in het uitvoeren van kredietbemiddelingsactiviteiten voor hun moederondernemingen, hun

---

<sup>11</sup> Verordening (EU) nr. 345/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 betreffende Europese durfkapitaalfondsen (PB L 115 van 25.4.2013, blz. 1).

<sup>12</sup> Verordening (EU) 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters (PB L 201 van 27.7.2012, blz. 1).

<sup>13</sup> Richtlijn 2009/110/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 betreffende de toegang tot, de uitoefening van en het prudentieel toezicht op de werkzaamheden van instellingen voor elektronisch geld, tot wijziging van de Richtlijnen 2005/60/EG en 2006/48/EG en tot intrekking van Richtlijn 2000/46/EG (PB L 267 van 10.10.2009, blz. 7).

<sup>14</sup> Richtlijn 2007/64/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 november 2007 betreffende betalingsdiensten in de interne markt tot wijziging van de Richtlijnen 97/7/EG, 2002/65/EG, 2005/60/EG en 2006/48/EG, en tot intrekking van Richtlijn 97/5/EG (PB L 319 van 5.12.2007, blz. 1).





dochterondernemingen of voor andere  
dochterondernemingen van hun  
moederondernemingen;

p) ontwikkelingsautoriteiten, vehikels voor  
activabeheer en overbruggingsinstellingen  
zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 1, punten 18),  
56) en 59), van Richtlijn 2014/59/EU<sup>15</sup> en  
entiteiten die geheel of gedeeltelijk eigendom  
zijn van een of meer overheidsinstanties en die  
vóór 1 januari 2016 zijn opgericht voor het  
ontvangen en in bezit houden van het geheel of  
een deel van de activa, rechten en passiva van  
een of meer instellingen teneinde de  
levensvatbaarheid, liquiditeit of solvabiliteit  
van een instelling te behouden of te herstellen,  
of de financiële markt te stabiliseren.

---

---

<sup>15</sup> Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijn 82/891/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 190).



## 3. Tenuitvoerlegging

---

### Toepassingsdatum

12. Deze richtsnoeren gelden vanaf 1 januari 2017.



## 4. Vereisten inzake limieten voor blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten

---

13. Instellingen dienen aan de in dit deel genoemde algemene beginselen te voldoen en, afhankelijk van het geval, limieten vast te stellen zoals bepaald in deel 5.

### Doeltreffende processen en controlemechanismen

14. Instellingen:

- a) geven hun individuele blootstelling met betrekking tot schaduwbankentiteiten aan, evenals alle potentiële risico's die deze blootstelling voor de instelling meebrengt, en de potentiële impact van die risico's;
- b) stellen een intern kader vast voor de identificatie, het beheer, de beheersing en het verminderen van de onder a) genoemde risico's. Dit kader bevat duidelijk omschreven, door risicofunctionarissen uitgevoerde analyses betreffende de activiteiten van een schaduwbankentiteit waaraan een blootstelling ontstaat, de potentiële risico's voor de instelling en de waarschijnlijkheid van een uit deze risico's voortvloeiende besmetting van de entiteit. Die analyses worden uitgevoerd onder toezicht van het kredietrisicocomité, dat naar behoren in kennis wordt gesteld van de resultaten;
- c) waarborgen dat in het proces voor de beoordeling van de toereikendheid van het interne kapitaal (ICAAP) en in de kapitaalplanning naar behoren rekening wordt gehouden met de onder a) genoemde risico's;
- d) stellen, op basis van de onder a) verrichte beoordeling, de risicotolerantie/risicobereidheid van de instelling vast voor wat betreft blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten.
- e) leggen een robuust proces ten uitvoer voor het bepalen van de vervlochtenheid van schaduwbankentiteiten, en van de vervlochtenheid van schaduwbankentiteiten met de instelling. Dit proces richt zich met name op situaties waarin de vervlochtenheid niet kan worden vastgesteld, en omvat passende risicolimiteringstechnieken voor de aanpak van potentiële risico's die uit deze onzekerheid voortvloeien;
- f) beschikken over doelmatige procedures en over processen voor verslaglegging aan het leidinggevend orgaan inzake blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten binnen het algehele kader voor risicobeheer van de instelling;



- g) leggen passende actieplannen ten uitvoer ingeval de door de instelling overeenkomstig deel 5 vastgestelde limieten worden overschreden.



## Toezicht door het leidinggevend orgaan van de instellingen

15. Bij het toezicht op de toepassing van de bovengenoemde beginselen en op de inachtneming van de limieten die zijn vastgesteld overeenkomstig de basisaanpak van deel 5, dient het leidinggevend orgaan van de instelling op vooraf vastgestelde, regelmatige tijdstippen:
- a) de risicobereidheid van de instelling voor wat betreft blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten te beoordelen en goed te keuren, evenals de geaggregeerde en individuele limieten die in overeenstemming met deel 5 zijn vastgesteld;
  - b) het risicobeheerproces voor blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten te beoordelen en goed te keuren, met inbegrip van analyses van risico's die uit die blootstellingen voortvloeien, risicolimiteringsstechnieken en de potentiële impact op de instelling in stressscenario's;
  - c) de blootstellingen van de instelling met betrekking tot schaduwbankentiteiten te beoordelen (op een geaggregeerde en individuele basis) als percentage van de totale blootstelling en verwachte en geleden verliezen;
  - d) te waarborgen dat de vaststelling van de limieten waarnaar in deze richtsnoeren wordt verwezen, wordt gedocumenteerd, met inbegrip van eventuele wijzigingen daarin.
16. Het leidinggevend orgaan van de instelling mag de in punt 15, onder a) t/m d), omschreven beoordelingen delegeren aan het hoger management.

## 5. Basisaanpak voor het vaststellen van limieten voor blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten

---

### Een geaggregeerde limiet voor blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten vaststellen

17. Instellingen stellen een geaggregeerde limiet voor hun blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten vast in verhouding tot hun in aanmerking komende kapitaal.
18. Bij het vaststellen van een geaggregeerde limiet voor blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten houdt een instelling rekening met:
  - a) haar bedrijfsmodel, haar kader voor risicobeheer zoals omschreven in punt 14, onder b), en haar risicobereidheid zoals beschreven in punt 14, onder d);
  - b) de omvang van haar actuele blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten in verhouding tot haar totale blootstellingen en tot haar totale blootstelling met betrekking tot geregementeerde entiteiten uit de financiële sector;
  - c) vervlochtenheid zoals omschreven in punt 14, onder e).

### Individuele limieten voor blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten vaststellen

19. Onafhankelijk van de geaggregeerde limiet, en in aanvulling daarop, stellen instellingen stringenter limieten aan hun individuele blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten. Bij het vaststellen van die limieten houden instellingen, als onderdeel van hun internebeoordelingsprocedure, rekening met:
  - a) de wettelijke status van de schaduwbankentiteit, met name of deze onderworpen is aan prudentiële en toezichtvereisten in welke vorm ook;
  - b) de financiële situatie van de schaduwbankentiteit met inbegrip van, maar niet beperkt tot, haar kapitaalpositie, hefboom- en liquiditeitspositie;
  - c) beschikbare informatie over de portefeuille van de schaduwbankentiteit, met name over oninbare leningen;
  - d) beschikbare bewijzen inzake de toereikendheid van de kredietanalyse die de schaduwbankentiteit, indien van toepassing, op haar portefeuille heeft verricht;



- e) de vraag of de schaduwbankentiteit gevoelig zal zijn voor volatiliteit van de activaprijzen of van de kredietkwaliteit;
- f) concentratie van kredietbemiddelingsactiviteiten met betrekking tot andere bedrijfsactiviteiten van de schaduwbankentiteit;
- g) vervlochtenheid zoals omschreven in punt 14, onder e);
- h) eventuele andere relevante factoren die de instelling heeft geïdentificeerd op grond van punt 14, onder a).

## 6. 'Fallback'-aanpak

---

20. Als instellingen niet in staat zijn de basisaanpak, zoals beschreven in deel 5, toe te passen, dienen hun geaggregeerde blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten onderworpen te zijn aan de limieten voor grote blootstellingen overeenkomstig artikel 395 van Verordening (EU) nr. 575/2013 (inclusief de toepassing van artikel 395, lid 5, van dezelfde verordening) ('de 'fallback'-aanpak').
21. De 'fallback'-aanpak wordt als volgt toegepast:
- a) Als instellingen niet kunnen voldoen aan de vereisten inzake doeltreffende processen en controlemechanismen of inzake toezicht door hun leidinggevend orgaan zoals beschreven in deel 4, passen zij de 'fallback'-aanpak toe op al hun blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten (d.w.z. de som van al hun blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten).
  - b) Als instellingen wel kunnen voldoen aan de vereisten inzake doeltreffende processen en controlemechanismen of inzake toezicht door hun leidinggevend orgaan zoals beschreven in deel 4, maar niet voldoende informatie kunnen vergaren aan de hand waarvan zij passende limieten kunnen vaststellen zoals beschreven in deel 5, passen zij de 'fallback'-aanpak alleen toe op de blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten waarvoor de instellingen niet in staat zijn voldoende informatie te vergaren. Op de resterende blootstellingen met betrekking tot schaduwbankentiteiten wordt de in deel 5 beschreven basisaanpak toegepast.