
EBA/GL/2020/09

1 juli 2020

Retningslinjer

for behandling af strukturelle valutapositioner i henhold til artikel 352, stk. 2, i forordning (EU) nr. 575/2013 (kapitalkravsforordningen)

1. Compliance- og indberetningsforpligtelser

Status for disse retningslinjer

1. Dette dokument indeholder retningslinjer, der er udstedt i henhold til artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010¹. I henhold til artikel 16, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1093/2010 skal de kompetente myndigheder og finansielle institutter bestræbe sig på at efterleve disse retningslinjer bedst muligt.
2. Retningslinjerne fastlægger EBA's syn på hensigtsmæssig tilsynspraksis inden for Det Europæiske Finanstilsynssystem, eller hvordan EU-lovgivningen bør anvendes på et bestemt område. De kompetente myndigheder, som er omhandlet i artikel 4, stk. 2, i forordning (EU) nr. 1093/2010, og som er omfattet af retningslinjerne, bør efterleve disse ved i fornødent omfang at indarbejde dem i deres praksis (f.eks. ved at ændre deres retlige rammer eller deres tilsynsprocesser), også hvor retningslinjerne primært er rettet mod institutter.

Indberetningskrav

3. I henhold til artikel 16, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1093/2010 skal de kompetente myndigheder senest den 28.10.2020 underrette EBA om, hvorvidt de efterlever eller agter at efterleve disse retningslinjer, eller begrunde en eventuel manglende efterlevelse. Hvis EBA ikke er blevet underrettet inden denne dato, anser EBA de kompetente myndigheder for ikke at efterleve retningslinjerne. Underretninger fremsendes ved hjælp af det skema, der er tilgængeligt på EBA's websted, til compliance@eba.europa.eu med referencen "EBA/GL/2020/09". Underretninger fremsendes af personer med behørig beføjelse til at indberette efterlevelse på vegne af deres kompetente myndigheder. Enhver ændring af status med hensyn til efterlevelse skal også meddeles EBA.
4. Underretninger offentliggøres på EBA's websted i henhold til artikel 16, stk. 3.

¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/78/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 12).

2. Emne, anvendelsesområde og definitioner

Emne

5. Disse retningslinjer giver vejledning til kompetente myndigheder i hele EU om behandling af strukturelle valutapositioner i henhold til artikel 352, stk. 2, i forordning (EU) nr. 575/2013.

Anvendelsesområde

6. Disse retningslinjer finder anvendelse på anmodninger om tilladelse fra institutter, som anvender kravene i forordning (EU) nr. 575/2013 på et individuelt niveau såvel som på anmodninger om tilladelse fra institutter, som anvender kravene i forordning (EU) nr. 575/2013 på et konsolideret niveau. Hvor institutter anmoder om tilladelse på begge disse niveauer, gælder disse retningslinjer separat på hvert niveau, selv hvis anmodningerne om tilladelse sker samtidig.
7. Disse retningslinjer finder anvendelse på alle institutter, uanset om de beregner kapitalgrundlagskrav i relation til valutakursrisiko i overensstemmelse med standardmetoden i afsnit IV, kapitel 3, i forordning (EU) nr. 575/2013 for alle deres positioner eller i overensstemmelse med den interne modeltilgang i afsnit IV, kapitel 5, i den pågældende forordning for alle deres positioner, eller i overensstemmelse med en af disse tilgange for nogle af deres positioner og den anden tilgang for de øvrige positioner.

Adressater

8. Disse retningslinjer er rettet til de kompetente myndigheder, der er defineret i artikel 4, stk. 2, litra i), i forordning (EU) nr. 1093/2010, og til de finansielle institutioner, der er defineret i artikel 4, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1093/2010.

Definitioner

9. Medmindre andet er angivet, har de udtryk, der er anvendt og defineret i forordning (EU) nr. 575/2013, den samme betydning i retningslinjerne.

3. Gennemførelse

Anvendelsesdato

10. Disse retningslinjer er gældende fra den 1.1.2022.
11. De kompetente myndigheder bør gennemgå, opdatere eller tilbagekalde tilladelser, der allerede er givet på anvendelsesdatoen for disse retningslinjer.

4. Oversigt over kravene

12. Følgende procedure finder anvendelse ved udstedelse af den i artikel 352, stk. 2, i forordning (EU) nr. 575/2013 omtalte tilladelse:
 - (a) anmodningerne bør opfylde de proceduremæssige formelle betingelser for behandling nævnt i afsnit 5 og de substantielle betingelser for behandling nævnt i afsnit 6
 - (b) eventuelle anmodninger, hvor betingelserne er opfyldt ifølge litra a), bør derefter vurderes i forhold til deres overholdelse af betingelserne i forordning (EU) nr. 575/2013 i overensstemmelse med afsnit 7
 - (c) med hensyn til eventuelle anmodninger, som anses for efterleve kravene i den pågældende forordning i overensstemmelse med litra b), skal størrelsen af den position, der skal undtages, fastlægges i overensstemmelse med afsnit 8.
13. Når tilladelsen omtalt i artikel 352, stk. 2, i forordning (EU) nr. 575/2013 er givet, udføres løbende overvågning af tilladelsen i overensstemmelse med afsnit 9.

5. Formelle krav, der skal være opfyldt for at behandle en anmodning i henhold til artikel 352, stk. 2, i forordning (EU) nr. 575/2013



14. De kompetente myndigheder bør acceptere samtidig indsendelse af mere end én anmodning om tilladelse fra et institut, herunder hvor sådanne anmodninger relaterer til forskellige anvendelsesniveauer for kapitalgrundlagskravene i forordning (EU) nr. 575/2013 eller til mere end én valuta.
15. I deres anmodninger til kompetente myndigheder bør institutterne begrunde, hvordan positionerne i den valuta, for hvilken de søger undtagelse, opfylder de i nærværende retningslinjer angivne bestemmelser. De bør også angive:
 - (a) den metode, de agter at anvende for at udelukke positionen fra den åbne nettovalutaposition, når kapitalgrundlagskravene i relation til valutakursrisiko beregnes ved anvendelse af den interne modeltilgang i overensstemmelse med afsnit IV, kapitel 5 i forordning (EU) nr. 575/2013;
 - (b) den metode, som de anvender til at beregne kapitalgrundlagskravene i relation til valutakursrisiko, og den metode, som de agter at anvende til at fjerne den position, for hvilken de søger undtagelse fra den åbne nettoposition, når de beregner kapitalgrundlagskravene i forordning (EU) nr. 575/2013 for markedsrisiko på et konsolideret niveau uden at have tilladelse til at modregne positioner i visse institutter eller virksomheder i gruppen i overensstemmelse med artikel 325 i den pågældende forordning.

6. Materielle betingelser for behandling af en forespørgsel i henhold til artikel 352, stk. 2, i forordning (EU) nr. 575/2013

Risikoafdækning af et forhold

16. En åben valutaposition anses for at afdække kapitalprocenten, når den mindsker den negative påvirkning af kapitalprocenten, som forårsages af valutakursudsving, uanset om denne negative påvirkning kommer fra appreciering eller depreciering af den pågældende valuta i forhold til indberetningsvalutaen, og uanset om positionen opretholdes for at afdække kapitalprocenten eller tages for at afdække kapitalprocenten.
17. Den i artikel 352, stk. 2, i forordning (EU) nr. 575/2013 omtalte anmodning om tilladelse bør angive, hvilket af de tre kapitalprocenter omtalt i artikel 92, litra a), b) og c), i forordning (EU)



nr. 575/2013 instituttet sigter mod at afdække og begrundelsen for at vælge det pågældende kapitalprocent.

Valutaer, som afdækningen vedrører

18. En anmodning fra et institut om at undtage positioner bør foretages i forhold til valutaer, der er relevante for instituttets forretning.
19. I forbindelse med punkt 18, er valutaer, som bør anses for relevante for instituttets forretning, de fem valutaer, for hvilke instituttets åbne nettopositioner er størst, beregnet i overensstemmelse med artikel 352, stk. 1, i forordning (EU) nr. 575/2013.
20. Andre valutaer, som ikke opfylder den i punkt 19 nævnte betingelse, kan anses for relevante, hvor der er tilstrækkelig begrundelse til at understøtte valutaens relevans for instituttets virksomhed.
21. Hvor et institut søger den i artikel 352, stk. 2, i forordning (EU) nr. 575/2013 omtalte tilladelse i forhold til positioner i mere end én relevant valuta, vil begge nedenstående krav være gældende:
 - (a) det samme kapitalprocent, som punkt 17 henviser til, skal vælges for hver af disse valutaer
 - (b) når instituttet beregner den maksimale åbne nettoposition omtalt i punkt 31 i forhold til én valuta, bør dette ske, som om ingen undtagelser var givet for andre valutaer i overensstemmelse med artikel 352, stk. 2, i forordning (EU) nr. 575/2013 for positioner i andre valutaer.

Positioner, som er kvalificerede til at blive undtaget

Ikke-handelsmæssig karakter

22. En valutaposition, som stammer fra en position i handelsbeholdningen, bør ikke kunne undtages.

Afdækningspositionens lange karakter

23. For at en valutaposition kan anses for at kunne undtages, skal tælleren i kapitalprocenten, som afdækkes gennem den pågældende position, stige, når kursen på den pågældende valuta apprecierer i forhold til indberetningsvalutaen.
24. For at en valutaposition kan anses for at kunne undtages, skal denne position være en lang nettoposition på det niveau, hvorpå instituttet beregner sine egne kapitalgrundlagskrav for



markedsrisiko i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 575/2013. Hvor instituttet beregner sit kapitalgrundlagskrav på et konsolideret niveau, finder punkt 25 og 26 også anvendelse.

25. Hvor instituttet beregner kapitalgrundlagskravet i forordning (EU) nr. 575/2013 for markedsrisiko på et konsolideret niveau uden at have den i artikel 325 i forordning (EU) nr. 575/2013 omtalte tilladelse, og positionen er en kort nettoposition på niveau med en eller flere af institutterne i gruppen, skal positionen i de pågældende institutter udelukkende administreres med det formål at afdække kapitalprocenten, for at kunne anses for kvalificerede til at blive undtaget.
26. Hvor instituttet beregner kapitalgrundlagskravet i forordning (EU) nr. 575/2013 for markedsrisiko på et konsolideret niveau med den i artikel 325 i forordning (EU) nr. 575/2013 omtalte tilladelse, og positionen er en kort nettoposition på niveau med undergrupper af institutter i gruppen, indenfor hvilken positionerne modregnes som angivet i den pågældende tilladelse, eller på niveau med eventuelle andre institutter indenfor gruppen, som ikke er omfattet af tilladelsen, skal positionen i de pågældende undergrupper af institutter eller i de andre institutter som ikke er omfattet af tilladelsen udelukkende administreres med det formål at afdække det kapitalprocenten, for at kunne anses for kvalificerede til at blive undtaget.

7. Undersøgelse af fordelene - vurdering af positionernes strukturelle karakter og af hensigten med at afdække kapitalprocenten

Vurdering af en positions strukturelle karakter

27. Følgende positioner skal anses for at være positioner af strukturel karakter:

- (a) hvor instituttet, som søger den i artikel 352, stk. 2, i forordning (EU) nr. 575/2013 omtalte tilladelse, anvender den pågældende forordnings krav på et individuelt niveau, en position i den relevante valuta, som svarer til investeringer i datterselskaber, som omfattes af samme konsolidering som det institut, der søger om tilladelsen
- (b) hvor instituttet, som søger den i artikel 352, stk. 2, i forordning (EU) nr. 575/2013 omtalte tilladelse, anvender den pågældende forordnings krav på et konsolideret niveau, en position for hvilken begge af følgende betingelser er opfyldt:



- (i) den stammer fra en investering i et datterselskab, som er medtaget i konsolideringen
- (ii) positionens valuta er sammenfaldende med den indberetningsvaluta, som anvendes af det datterselskab, som holder den post, som positionen stammer fra.

28. Andre positioner, som ikke svarer til de i punkt 27 omtalte vilkår, kan anses for at være af strukturel karakter, hvor der findes en tilstrækkelig begrundelse, som er opbygget på grundlag af følgende aspekter:

- (a) hvorvidt de pågældende positioner er relateret til instituttet grænseoverskridende karakter
- (b) hvorvidt de pågældende positioner er relateret til instituttets forretning, som er konsolideret og stabil over tid
- (c) hvordan instituttet planlægger at forvalte de pågældende positioner over tid.

Vurdering af hensigten med at afdække kapitalprocenten - ledelse og strategi for risikostyring af de strukturelle positioner

29. For at de kompetente myndigheder skal kunne afgøre, om positionen i den relevante valuta er blevet taget eller opretholdes for at afdække den relevante kapitalprocent, bør alle efterfølgende vilkår være opfyldt:

- (a) instituttet anvender en dokumenteret risikostyringspolitik til at forvalte sådanne positioner
- (b) risikostyringspolitikken, som litra a) henviser til, angiver som mål at afdække kapitalprocenten for valutakursbevægelser over tid og sikrer en vurdering heraf med både kvantitative tiltag og kvalitative kriterier
- (c) risikostyringspolitikken, som litra a) henviser til, angiver den maksimalt acceptable tolerancegrænse for kapitalprocentens følsomhed over for valutakursændringer og beskriver udførligt kriterierne og metoden for fastlæggelse af en sådan tolerancegrænse. Kriterierne for fastlæggelse af tolerancegrænsen bør omfatte alle komponenter, der kan føre til en ændring i værdien af følsomheden, og eventuelle andre specificiteter ved valutaen
- (d) risikostyringspolitikken, som litra a) henviser til, medtager en ramme for det maksimale tab, som det skønnes acceptabelt, at institutter lider på grund af beslutningen om at



opretholde de positioner, for hvilke den i artikel 352, stk. 2, i forordning (EU) nr. 575/2013 omtalte tilladelse søges

- (e) risikostyringspolitikken, som litra a) henviser til, er forbundet med instituttets risikoappetit og instituttets generelle risikostyring og eventuelle relevante dokumenter som er godkendt af den øverste ledelse eller instituttets bestyrelse
- (f) i risikostyringspolitikken, som litra a) henviser til, er der en eksplicit advarsel om, at den åbne position, som opretholdes for at afdække kapitalprocenten, vil medføre tab, så snart den pågældende valuta deprecierer, og at afdækning af kapitalprocenten vil føre til øget volatilitet i kapitalgrundlaget på grund af ændringer i den pågældende valutakurs
- (g) risikostyringspolitikken, som litra a) henviser til, og dokumentationen, som beskriver den, er godkendt af instituttets bestyrelse
- (h) risikostyringspolitikken, som litra a) henviser til, fastsætter en strategi for at opnå målet i litra b), som mindst omfatter følgende:
 - (i) den afgrænser de positioner, som instituttet kategoriserer som strukturelle, og som anvendes for at afdække kapitalprocenten, fra andre typer positioner, og kræver, at instituttet foretager en sådan afgrænsning, når det indtager en ny position i den pågældende valuta
 - (ii) den angiver de positioner, som instituttet har til hensigt at åbne eller lukke for at kunne nå det i litra b) angivne mål
 - (iii) den kræver dokumentation af bevismateriale for begge af følgende forhold:
 - at åbningen eller lukningen af sådanne positioner ikke fører til nogen uoverensstemmelse med instituttets overordnede risikostyring eller med de risikostyringsforanstaltninger, som en enhed, der er omfattet af konsolideringen, kan anvende på et individuelt niveau
 - at åbningen eller lukningen af sådanne positioner er i overensstemmelse med den risikostyringspolitik, som enhver enhed, der er omfattet af konsolideringen kan have ved anvendelse af bestemmelserne i artikel 352, stk. 2, i forordning (EU) nr. 575/2013 for at afdække kapitalprocenten på et andet konsolideringsniveau
 - (iv) hvor det er relevant, beskriver den, hvordan positioner, som er taget alene for at afdække kapitalprocenten i overensstemmelse med punkterne 25 og 26, forvaltes for at nå det i litra b) nævnte mål

- (i) den i litra h) omtalte strategi har en tidshorisont på mindst seks måneder;
- (j) I den dokumentation, som beskriver risikostyringspolitikken i litra a), indgår alt det følgende:
 - (i) den skitserer de data og kapitaltal, som anvendes til beregning af de i litra b) omtalte kvantitative foranstaltninger og den i punkt 31 omtalte maksimale åbne nettoposition
 - (ii) hvor instituttet har taget nogle positioner alene for at afdække kapitalprocenten i overensstemmelse med punkt 25 og 26, indgår der bevis for, at de pågældende positioner kun blev taget med dette formål for øje
 - (iii) Den beskriver de forenklinger, der foretages for at beregne den maksimale åbne nettoposition, og analysen af virkningen af sådanne forenklinger på den værdi, som den maksimale åbne nettoposition kan antage i overensstemmelse med afsnit 31, ved som minimum at foretage en analyse, der viser, at de udførte forenklinger ikke fører til en overvurdering af den maksimale åbne nettoposition.

8. Størrelsen af den position, som udelukkes

30. Størrelsen af en position, som udelukkes i overensstemmelse med artikel 352, stk. 2, i forordning (EU) nr. 575/2013, bør fastlægges i overensstemmelse med følgende procedure:

- (a) ved først at beregne den maksimale åbne nettoposition i den pågældende valuta i overensstemmelse med punkt 31
- (b) ved derefter at sammenligne størrelsen af den strukturelle position, som instituttet har taget for at afdække kapitalprocenten og - afhængigt af den pågældende positions størrelse - anvendelse af enten punkt 33 eller 34.

31. Instituttet bør beregne den maksimale åbne nettoposition i overensstemmelse med følgende formler:

- (a) hvor instituttet agter af afdække den egentlige kernekapitalprocent (CET1) ved hjælp af følgende formel:

$$MaxOP_{FC} = CET1 \cdot \frac{RWA_{NoFX_{FC}}(1.01 \cdot FX_{FC}) - RWA_{NoFX_{FC}}(FX_{FC})}{0.01 \cdot FX_{FC} \cdot RWA_{NoFX_{FC}}(FX_{FC})}$$

hvor:

FC = den strukturelle positions valuta

$MaxOP_{FC}$ = den maksimale åbne nettoposition udtrykt i den udenlandske valuta FC

$CET1$ = instituttets egentlige kernekapital udtrykt i indberetningsvalutaen

FX_{FC} = spot valutakursen mellem indberetningsvalutaen og den strukturelle positions udenlandske valuta FC

$RWA_{NoFX_{FC}}(\cdot)$ = den samlede risikoeksponering udtrykt i indberetningsvalutaen beregnet i overensstemmelse med artikel 92, stk. 3, i forordning (EU) nr. 575/2013, med undtagelse af kapitalgrundlagskravene for valutarisiko for alle positioner, der er i den udenlandske valuta FC

(b) hvor instituttet agter af afdække kernekapitalprocenten ved hjælp af følgende formel:

$$MaxOP_{FC} = T1 * \frac{RWA_{NoFX_{FC}}(1.01 \cdot FX_{FC}) - RWA_{NoFX_{FC}}(FX_{FC})}{0.01 \cdot FX_{FC} \cdot RWA_{NoFX_{FC}}(FX_{FC})} - AT1_{FC}$$

hvor:

FC = den strukturelle positions valuta

$MaxOP_{FC}$ = den maksimale åbne nettoposition udtrykt i den udenlandske valuta

$T1$ = instituttets kernekapital udtrykt i indberetningsvalutaen

FX_{FC} = spot valutakursen mellem indberetningsvalutaen og den udenlandske valuta FC

$RWA_{NoFX_{FC}}(\cdot)$ = den samlede risikoeksponering udtrykt i indberetningsvalutaen beregnet i overensstemmelse med artikel 92, stk. 3, i forordning (EU) nr. 575/2013, med undtagelse af kapitalgrundlagskravene for valutarisiko for alle positioner, der er i den udenlandske valuta FC

$AT1_{FC}$ = værdien beregnet med følgende formel:

$$AT1_{FC} = \frac{V_{AT1}(1.01 \cdot FX_{FC}) - V_{AT1}(FX_{FC})}{0.01 \cdot FX_{FC}}$$

hvor:

V_{AT1} = porteføljens værdi udtrykt i indberetningsvalutaen bestående af alle hybride kernekapitalinstrumenter, som instituttet har udstedt

- (c) hvor instituttet agter at afdække den samlede kapitalprocent ved hjælp af følgende formel:

$$MaxOP_{FC} = OF * \frac{RWA_{NoFX_{FC}}(1.01 \cdot FX_{FC}) - RWA_{NoFX_{FC}}(FX_{FC})}{0.01 \cdot FX_{FC}} - AT1_{FC} - T2_{FC}$$

hvor:

OF = instituttets kapitalgrundlag udtrykt i indberetningsvalutaen

$MaxOP_{FC}$ = den maksimale åbne nettoposition udtrykt i den udenlandske valuta

$RWA_{NoFX_{FC}}(\cdot)$ = den samlede risikoeksponering udtrykt i indberetningsvalutaen beregnet i overensstemmelse med artikel 92, stk. 3, i forordning (EU) nr. 575/2013, med undtagelse af kapitalgrundlagskravene for valutarisiko for alle positioner, der er i den udenlandske valuta FC

FX_{H-FC} = spotvalutakursen mellem indberetningsvalutaen og den udenlandske valutas strukturelle position FC

$AT1_{FC}$ = værdien beregnet med følgende formel:

$$AT1_{FC} = \frac{V_{AT1}(1.01 \cdot FX_{FC}) - V_{AT1}(FX_{FC})}{0.01 \cdot FX_{FC}}$$

hvor:

V_{AT1} = porteføljens værdi udtrykt i indberetningsvalutaen bestående af alle hybride kapitalinstrumenter, som instituttet har udstedt

$T2_{FC}$ = værdien beregnet med følgende formel:

$$T2_{FC} = \frac{V_{T2}(1.01 \cdot FX_{FC}) - V_{T2}(FX_{FC})}{0.01 \cdot FX_{FC}}$$

hvor:

V_{T2} = porteføljens værdi udtrykt i indberetningsvalutaen bestående af alle supplerende kapitalinstrumenter, som instituttet har udstedt

32. Institutter kan kun anvende forenklinger ved beregning af den maksimale åbne nettoposition i overensstemmelse med punkt 31, når begge af følgende vilkår er opfyldt:
 - (a) de er i stand til at vise virkningen af sådanne forenklinger på værdien af den maksimale åbne nettoposition
 - (b) virkningen af forenklingerne, som litra a) henviser til, udgør ikke en overvurdering af den maksimale åbne nettoposition.
33. Hvor størrelsen af den position, som instituttet har taget for at afdække kapitalprocenten, er mindre end den maksimale åbne nettoposition, bør hele den strukturelle position udelades fra beregningen af den åbne nettoposition.
34. Hvor størrelsen af den position, som instituttet har taget for at afdække kapitalprocenten, overstiger den maksimale åbne nettoposition, bør kun den del af den strukturelle position, som i størrelse svarer til den maksimale åbne nettoposition, udelades fra beregningen af den åbne nettoposition.
35. Positioner svarende til ikke-monetære poster, som holdes til anskaffelsværdi, poster, som er blevet fratrukket instituttets kapitalgrundlag, og poster, som kan føre til gevinster eller tab, som ikke påvirker den egentlige kernekapital (CET1), bør ikke medtages ved beregningen i forhold til punkt 33 og 34 og bør udelades fra beregningen af den åbne nettoposition i tillæg til den position, som allerede er blevet udelukket i overensstemmelse med disse punkter.

9. Løbende overvågning af tilladelsen

36. Institutterne bør udføre beregningen af den maksimale åbne nettoposition mindst en gang om måneden. De kompetente myndigheder kan til enhver tid forlange, at institutterne beregner den maksimale åbne nettoposition og følsomheden.
37. For hver af de valutaer, for hvilke institutterne har den kompetente myndigheds tilladelse til at udelukke visse positioner fra den tilsvarende åbne nettoposition, bør institutterne beregne følgende tal månedligt og indberette dem til den kompetente myndighed kvartalsvis:
- den åbne nettoposition i valutaen inden nogen tilladelse
 - den åbne nettoposition fra positioner, der ikke er strukturelle
 - størrelsen af den åbne nettoposition, som er strukturel, og som er taget for at afdække kapitalprocenten
 - den maksimale åbne nettoposition (*MaxOP*) beregnet i overensstemmelse med punkt 31
 - begge af følgende følsomheder:

$$(i) \text{ sensitivity}_1 = \frac{S_{OP} - \text{MaxOP}_{FC}}{RWA_{NoFX}_{FC}}$$

hvor:

S_{OP} = størrelsen af den åbne nettoposition i udenlandsk valuta, som er strukturel, og som instituttet har taget for at afdække kapitalprocenten, med udelukkelse af positioner, der modsvarer en af følgende poster:

- poster fratrukket instituttets kapitalgrundlag
- ikke-monetære poster, som holdes til anskaffelsesværdi
- poster, som kan føre til gevinster eller tab, som ikke påvirker den egentlige kernekapital (CET1) i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 575/2013

MaxOUP_{FC} = den maksimale åbne nettoposition beregnet i overensstemmelse med punkt 31

FC = den strukturelle positions valuta



RWA_{NoFXFC} = den samlede risikoeksponering udtrykt i indberetningsvalutaen beregnet i overensstemmelse med artikel 92, stk. 3, i forordning (EU) nr. 575/2013, med undtagelse af kapitalgrundlagskravene for valutarisiko for alle positioner, der er i den udenlandske valuta FC

- (ii) kapitalprocentens følsomhed i forhold til ændringer i valutakursen som beregnet af instituttet
- (f) en kvalitativ vurdering, som angiver begrundelser for eventuelle ændringer i størrelsen af den i litra c) angivne åbne nettoposition og værdierne af de to i punkt litra e) nævnte følsomheder
- (g) spot-vekselkursen mellem indberetningsvalutaen og den udenlandske valuta FC på referencedatoen
- (h) eventuelle planlagte ændringer i forhold til anmodningen til den kompetente myndighed
- (i) den samlede risikoeksponering der stammer fra kreditrisiko i den udenlandske valuta i forhold til instituttets samlede risikoeksponering opgjort i procent.