

ECMS | Das ECMS im TARGET-Contingency-Fall

Deutsche Bundesbank

Frankfurt am Main, 15. und 18. März 2024

Grundsatz

Liquiditätsbereitstellung

- Aktuelle Generierungsmöglichkeiten
- Änderungen mit Inbetriebnahme
- Zukünftige Generierungsmöglichkeiten in ECMS

Credit Freezing im ECMS

- Bei **Störung** des **Normalbetriebs von CLM und/oder RTGS** kann zur eingeschränkten Aufrechterhaltung des Zahlungsverkehrs **die Notfalllösung ECONS II (Enhanced Contingency Solution II)** aktiviert werden.
- Im Gegensatz zum Normalbetrieb können die **Contingency Accounts der Geschäftspartner** dabei ausschließlich auf **Guthabenbasis** geführt werden.
- Daraus ergibt sich für die teilnehmenden Geschäftspartner die Notwendigkeit, eine „**Start-Liquidität**“ für den Contingency-Fall bereits im Normalbetrieb vorzuhalten bzw. neue Liquidität während **der Nutzung von ECONS II** zur Verstärkung zu generieren.
- Mit Betriebsaufnahme des Eurosystem Collateral Management System (ECMS) gehen bei der Migration der geldpolitischen Sicherheitenkonten **für kritische T2-Teilnehmer Änderungen in der Liquiditätsbereitstellung im Contingency-Fall (ECONS II) einher.**

- Derzeit haben **alle geldpolitischen Geschäftspartner** die Möglichkeit als Vorsorge Sicherheiten für den TARGET-Contingency-Fall Sicherheiten in das Sicherheitenkonto 3 einzuliefern:
 - Im **Contingency-Fall** wird der Beleihungswert der Sicherheiten dabei **automatisch** auf das Contingency-Account des Geschäftspartners übertragen.
 - Bei dieser Option ist eine **Erhöhung der Liquidität** durch Verstärkung der Sicherheiten jederzeit möglich, eine Reduzierung dagegen nicht.
- Für **kritische T2-Teilnehmer** besteht **aktuell** die Möglichkeit einer automatischen Umbuchung des nicht genutzten freien Beleihungswertes aus dem Sicherheitenkonto 1 in das Sicherheitenkonto 3:
 - Voraussetzungen dafür ist: eine **bestehende fixe Kreditlinie** im geldpolitischen Sicherheitenpool vor Eintritt des Contingency-Falls sowie eine verbindlich **vorliegende Buchungserlaubnis**.

Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

Liquiditätsbereitstellung ab Go-Live ECMS

- Poolgestaltung im ECMS

- Poolbezeichnung: ECON[RIADCODE] – bekannte Sicherheitenkontonummer -> ECONDEXXXXX-XXXXXXXXXX
- Marketable Asset Account: [RIADCODE]MA- bekannte Depotnummer -> DEXXXXXMA-2XXXXXXXX-XXX

- Die gewünschte Liquidität für den ECONS Übertrag wird mit der **Credit Freezing Sperre (Type ECON)** bestimmt (weitere Erläuterungen zum Systemverhalten auf Folie 16)

- Im ECMS besteht weiterhin die Möglichkeit, **ungenutzte Sicherheiten aus dem geldpolitischen Pool zur Generierung zusätzlicher Liquidität im Contingency-Fall** in den **ECON-Pool** (analog Zusatz-Sicherheitenkonto oder Sicherheitenkonto 3) umzubuchen.
 - Voraussetzung dafür ist:
 - ein **eingerrichteter ECON-Pool** und
 - eine bestehende **Maximum Creditline (MaCL)** im geldpolitischen Sicherheitenpool.

- Mit Hilfe der **Multipooling-Funktion** können durch den Geschäftspartner einzelne Wertpapiere auf den segregierten **ECON-Pool** übertragen werden.

- Geschäftspartner können unabhängig davon wie bisher auch in ECMS bereits im **Vorfeld eines möglichen Contingency-Falles Sicherheiten in den separierten ECON-Pool einliefern.**
- Zusätzlich können während eines **bereits aktivierten Contingency-Falles** weiterhin Sicherheiten direkt in den ECON-Pool eingeliefert werden, dies führt unmittelbar zu einer entsprechenden **Liquiditätserhöhung in ECONS II.**
- Für den Contingency-Fall können **alle notenbankfähigen Sicherheiten des Eurosystems** über die üblichen zugelassenen Mobilisierungskanäle (domestic, cross-border und Triparty) mobilisiert werden.

Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

Nutzung freier Liquidität EUCO im ECON-Pool*

Beispiel: Nutzung Liquidität EUCO (geldpolitischer Pool) im CLM-Contingency-Fall

CREDIT LINE DETAILS					
SCL	ECL	RCL	Maximum Credit Line value		
	101.127.715,31	1.000,000	1.000,000		1.000,000
Insufficient Collateral	Collateral Deficit	Excess ECL	Deficit Econs		
No		0	100.127.715,31		0
Credit Line Details					

Suggested CL **101.127.715,31** **(SCL; freier Beleihungswert)**

Maximum CL **1.000.000** **(= CLM Kreditlinie)**

Differenz = Excess ECL **100.127.715,31**

➔ Die **Excess ECL** (= Differenz Suggested CL – MaCL) – steht wegen der nicht notwendigen CLM-Kommunikation grundsätzlich für die Liquiditätsverlagerung vom EUCO-Pool (Geldpolitik) in den ECON-Pool (CLM-Contingency) zur Verfügung.

- Entweder Nutzung der Multipooling (Umbuchung) Funktion oder
- Auslieferung aus dem EUCO-Pool und direkte (Wieder-) Einlieferung in den ECON-Pool

* nicht Bestandteil des Tests am 03.04.2024

Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

Liquiditätsbereitstellung – Zukünftige Generierungsmöglichkeit

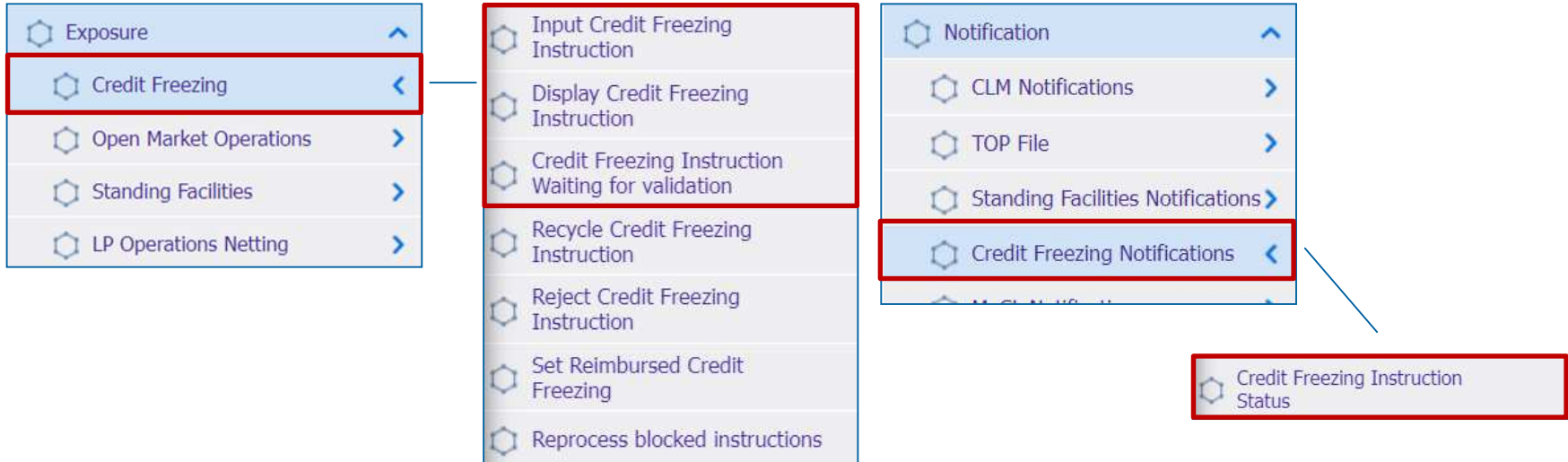
- In ECMS können über die Funktion „**Credit Freezing**“ Sicherheiten für den Contingency-Fall bereits im Normalbetrieb gesperrt werden.
- ECMS wird den dadurch generierten Beleihungswert automatisch **bei der Aktivierung der Notfalllösung** als Liquiditätseinschuss in das **ECONS II-Modul** beauftragen.
- Die Bundesbank wird aus rechtlichen Gründen in der operativen Ausgestaltung der Sicherheitenkonten im ECMS eine **Separierung der Pools und Depots** für die im geldpolitischen Sicherheitenkonto geführten Sicherheiten und denen für den TARGET-Contingency-Fall vornehmen.
- Die Anlage von Credit Freezings ist daher nur in dem separierten **ECON-Pool** möglich sein:

Sicherheiten-kontonummer	Name	Funktion
1	Geldpolitischer Counterparty Pool	Besicherung von geldpolitischen Operationen und Innertageskredit auf dem primären MCA-Konto
3	Counterparty Pool für das ECONS II-Modul (ECON-Pool)	Vorsorge für den TARGET-Contingency-Fall

Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

Credit Freezing im ECMS

- Modul Collateral and Credit (“MegaLend”)
 - **Menüpunkte „Credit Freezing“** (Hauptmenüs „Exposure“ & „Notification“)



Relevante ECMS-Benutzerrollen:

- ECMS Entity U2A Credit Freezing (Execution)
- Super Validator

Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

Credit Freezing im ECMS

Menüpunkt	Untermenüpunkte	Beschreibung
Credit Freezing	Input Credit Freezing Instruction	<ul style="list-style-type: none">▪ Anlage von Credit Freezing Instructions
	Display Credit Freezing Instruction	<ul style="list-style-type: none">▪ Ansicht von Credit Freezing Instructions
	Credit Freezing Instruction Waiting for Validation	<ul style="list-style-type: none">▪ Bestätigung / Ablehnung von Credit Freezing Instructions (4-Augen-Modus)
Credit Freezing Notifications	Credit Freezing Instruction Status	<ul style="list-style-type: none">▪ Ansicht von (Status)Informationen zu verarbeiteten Credit Freezing Instructions (und ggf. Bearbeitung)

Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

Credit Freezing im ECMS

- Screen „Input Credit Freezing Instruction“ zur Anlage einer Credit Freezing Instruction
- Collateral and Credit >> Exposure >> Credit Freezing >> **Input Credit Freezing Instruction**

Input Credit Freezing instruction

Transaction Details

Transaction Reference Number DECF240311000590011	Party's Instruction Reference	Pool Identifier
Counterparty	Credit Freezing Type ECON *	Amount
Currency EUR	Intended Settlement Date 11/03/2024	Update mode
Compulsory Event No	Last Update Reason	

Reset Save

*Credit Freezing Type verfügbar ab KW 13

Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

Credit Freezing im ECMS

Attribute Credit Freezing Instruction im ECMS

Attributname	Beschreibung
Transaction Reference Number	▪ Kennung (von ECMS vergeben) zur Identifizierung der Credit Freezing Instruction
Party's Instruction Reference	▪ Kennung (wird von instruierender Partei vergeben) zur Identifizierung der CF Instruction
Pool Identifier	▪ Kennung des Geschäftspartner-Pools, für den das Credit Freezing instruiert wird
Counterparty	▪ RIAD-Code des Geschäftspartners (wird automatisch gemäß Pool Identifier gesetzt)
Credit Freezing Type	▪ Credit-Freezing-Typ (werden vom Eurosystem vorgegeben und zuvor vom NZB-Benutzer je Geschäftspartner bzw. Geschäftspartner-Pool zugeordnet)
Amount	▪ Betrag der Credit Freezing Instruction in Euro
Intended Settlement Date	▪ Aktueller ECMS-Geschäftstag (von ECMS automatisch gesetzt)
Currency	▪ Währung der Credit Freezing Instruction (Default: EUR)
Update Mode	▪ DELTA oder CANCEL AND REPLACE (bzgl. vorheriger Credit Freezing Position)
Compulsory Event	▪ Yes / No (= Obligatorische Erniedrigung der Credit Line, von ECMS automatisch je nach Credit Freezing Type gesetzt)
Last Update Reason	▪ Optional: Grund für das letzte Update (Freitext)

Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

Credit Freezing im ECMS

- Screen „Search Result: Credit Freezing“ zur Anzeige der Suchergebnisse für Credit Freezing Instructions
- Collateral and Credit >> Exposure >> Credit Freezing >> **Display Credit Freezing Instruction** >> Klick auf Search Button (nach Eingabe Suchkriterien, falls erforderlich)

Search Result : Credit Freezing

10 Page 1 of 86

851

	Transaction R	Party's Instruc	Pool Identifier	Counterparty	Credit Freezin	Amount	Currency	Intended Sett	Update mode	Compulsory E	U2A	Instruction St	Update Date	Update User
	CF2022061600...	CF2022061600...	POOL000000000...	FR18129	CPTY	0	EUR	16/06/2022	CANCEL AND R...	No	Yes	Settled	16/06/2022 15:...	ECMS OPERAT...
	CF2022061600...	CF2022061600...	POOL000000000...	FR18129	CPTY	80,000,000	EUR	16/06/2022	CANCEL AND R...	No	Yes	Settled	16/06/2022 15:...	ECMS OPERAT...
	CF2022061600...	CF2022061600...	POOL000000000...	FR18129	CPTY	0	EUR	16/06/2022	CANCEL AND R...	No	Yes	Settled	16/06/2022 15:...	ECMS OPERAT...
	CF2022061600...	CF2022061600...	POOL000000000...	FR18129	CPTY	20,000,000	EUR	16/06/2022	DELTA	No	Yes	Settled	16/06/2022 15:...	ECMS OPERAT...
	CF2022061600...	CF2022061600...	POOL000000000...	FR18129	CPTY	20,000,000	EUR	16/06/2022	CANCEL AND R...	No	Yes	Settled	16/06/2022 15:...	ECMS OPERAT...
	CF2022061600...	CF2022061600...	POOL000000000...	FR18129	CPTY	0	EUR	16/06/2022	CANCEL AND R...	No	Yes	Settled	16/06/2022 15:...	ECMS OPERAT...
	CF2022061600...	CF2022061600...	POOL000000000...	FR18129	CPTY	0	EUR	16/06/2022	CANCEL AND R...	No	Yes	Rejected	16/06/2022 15:...	ECMS OPERAT...
	CF2022061600...	CF2022061600...	POOL000000000...	FR18129	CPTY	25,000,000	EUR	16/06/2022	CANCEL AND R...	No	Yes	Settled	16/06/2022 14:...	ECMS OPERAT...
	CF2022061600...	CF2022061600...	POOL000000000...	FR18129	CPTY	0	EUR	17/06/2022	CANCEL AND R...	No	Yes	Settled	16/06/2022 12:...	ECMS OPERAT...
	CF2022061600...	CF2022061600...	POOL000000000...	FR18129	CPTY	20,000,000	EUR	16/06/2022	CANCEL AND R...	No	Yes	Settled	16/06/2022 12:...	ECMS OPERAT...

History View

Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

Credit Freezing im ECMS

- Screen „View: Credit Freezing“ zur Detailansicht einer Credit Freezing Instruction
- Collateral and Credit >> Exposure >> Credit Freezing >> **Display Credit Freezing Instruction** >> Klick auf Search Button (nach Eingabe Suchkriterien, falls erforderlich) >> Auswahl Credit Freezing Instruction >> Klick auf View Button

Search Result : Credit Freezing > View : Credit Freezing History

INSTRUCTION DETAILS ^

Transaction Reference Number DECF230602000060001	Party's Instruction Reference CF20230602000675	Counterparty DE01400
Pool Identifier POOL00000000435	Credit Freezing Type CFNCB	Amount 1,500,000
Currency EUR	Intended Settlement Date 02/06/2023	Update mode CANCEL AND REPLACE
Last Update Reason 		

STATUS DETAILS ^

Instruction Status Settled	Event Description Credit Freezing Position increase	Compulsory Event Yes
Absolute Credit Limit Breached Yes	Collateral Insufficiency No	U2A Yes
Action To Validate 	Is Rejected No	

Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

Credit Freezing im ECMS

- Screen „Search Result: Credit Freezing Instruction Status Notification“ zur Anzeige (und ggf. Bearbeitung) von Informationen zu verarbeiteten Credit Freezing Instructions
- Collateral and Credit >> Notification >> Credit Freezing Notifications >> **Credit Freezing Instruction Status** >> Klick auf Search Button (nach Eingabe Suchkriterien, falls erforderlich)

Search Result : Credit Freezing Instruction Status Notification

10 Page 1 of 209

2085

Message Id	Pool Identifier	Credit Freezing Type	Amount	Value Date	Mode	Direction	Notifications Status	Update User Id	Update Date
139516620	POOL000000000204		50000000	08/07/2022	DELTA	Out	Processed	STP	08/07/2022 16:22:58.4...
139456620	POOL000000000144		100000000	08/07/2022	CANCEL AND REPLACE	Out	Processed	ECMS OPERATOR 1	08/07/2022 15:33:55.0...
139446620	POOL000000000144		-65000000	08/07/2022	DELTA	Out	Processed	ECMS OPERATOR 1	08/07/2022 15:22:48.3...
139426620	POOL000000000204	CPTY	54000000	08/07/2022	Delta	Out	Processed	STP	08/07/2022 14:22:36.1...
139396620	POOL000000000204	CPTY	0	08/07/2022	CancelAndReplace	Out	Processed	STP	08/07/2022 14:17:29.1...
139326620	POOL000000000204	CPTY	54000000	08/07/2022	CancelAndReplace	Out	Processed	STP	08/07/2022 12:37:44.5...
138156620	POOL000000000204	DISC	1000000	08/07/2022	Delta	Out	Processed	STP	07/07/2022 20:24:43.3...
ADDRESSCACHE05	POOL000000000204	DISC	1000000	08/07/2022	INCR	In	Impacted	FRCB-A2A-02	07/07/2022 20:24:24.1...
138126620	POOL000000000204	DISC	1000000	08/07/2022	Delta	Out	Processed	STP	07/07/2022 20:22:33.3...
ADDRESSCACHE01	POOL000000000204	DISC	1000000	08/07/2022	INCR	In	Impacted	FRCB-A2A-02	07/07/2022 20:22:03.9...

Download Edit

Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

Credit Freezing im ECMS

- Die für den **CLM-Contingency-Fall** relevante **Credit Freezing Sperre** (Type: **ECON**) ist im **ECON-Pool** der Geschäftspartner hinterlegt
- Die Änderung einer Credit Freezing Position **via Credit Freezing Instruction** kann sowohl im U2A-Modus als auch im A2A-Nachrichtformat beantragt werden (täglich bis 17.45 CET).

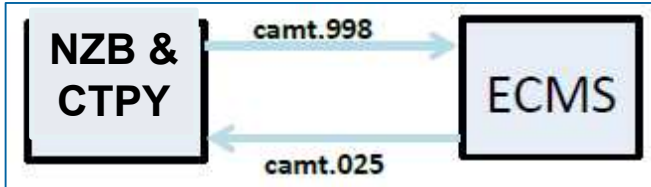
	Beispiel mit Credit Freezing		Beispiel ohne Credit Freezing	
Vor ECONS-Fall	Sicherheiten	Credit Freezing	Sicherheiten	Credit Freezing
	10.000.000	6.000.000	10.000.000	0
Aktivierung CLM-Contingency-Mode	→ Automatischer Übertrag von Liquidität in Höhe von 6.000.000 € in das ECONS II-Modul, Möglichkeit der nachträglichen Sperrung der restlichen 4 Mio € während des aktiven CLM-Contingency-Falls		→ Kein automatischer Übertrag von Liquidität, Möglichkeit der nachträglichen Sperrung des Sicherheitenbestandes während des aktiven CLM-Contingency-Falls	

- **Sicherheiten, die während des aktivierten Contingency Falls in den ECONS Pool eingeliefert werden**, erhöhen automatisch die Credit Freezing Sperre um den entsprechenden Beleihungswert und generieren parallel den Übertrag ins ECONS II-Modul, eine Anpassung ist **nicht** notwendig.

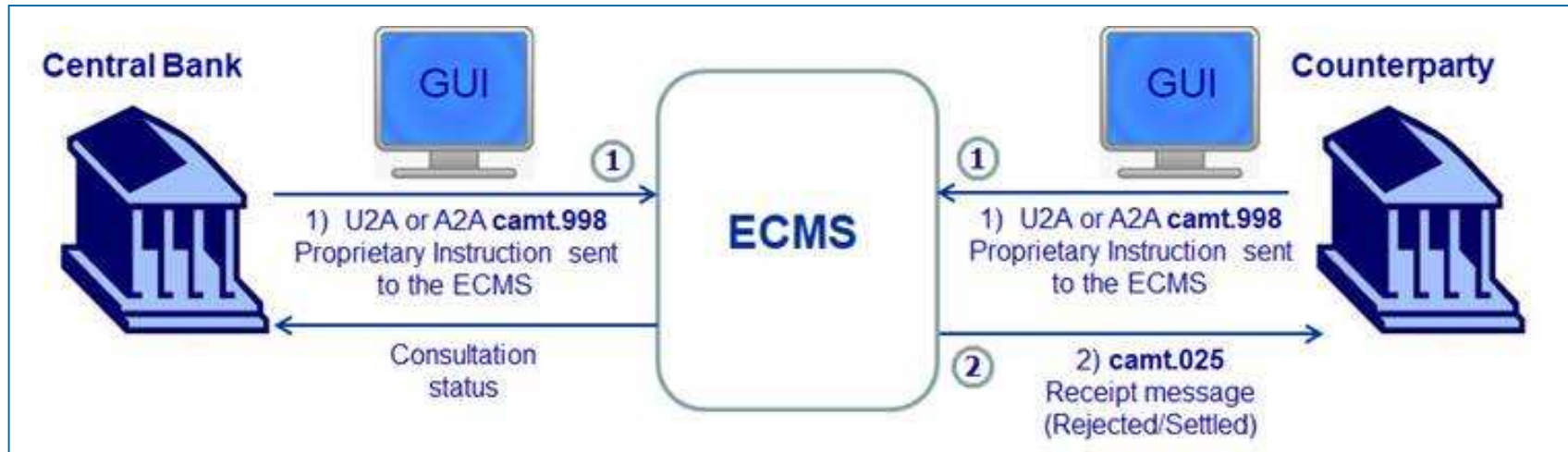
Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

Credit Freezing im ECMS - Nachrichtenfluss

- Aktualisierung eines Credit Freezings aus ECMS-Sicht:



ISO-Nachricht	ISO-Code	Von	An
CreditFreezingUpdate (Create / Remove or Update)	camt.998	NZB & CTPY	ECMS
Receipt (Settled / Rejected)	camt.025	ECMS	NZB & CTPY



Fokus des Tests ist der Umgang mit der „Credit Freezing Sperre“ und die technische Übertragung aus ECMS in das ECONS II-Modul.

- Liquidität steht allen Geschäftspartnern grundsätzlich im ECON-Pool zur Verfügung, somit ist keine vorherige Sicherheiteneinlieferung notwendig.
- Geschäftspartner sind aufgefordert, im Vorfeld des Tests eine entsprechende Credit Freezing Sperre (Type ECON) mit der gewünschten Liquidität im ECON-Pool zu implementieren*, optional kann auch eine Sperranpassung (Erhöhung) während des aktivierten Contingency-Falls getestet werden.
*ab KW13
- Am Ende des Tests ist KEINE Ausbuchung aus dem ECONS II-Modul erforderlich. Die Auskehrung nehmen wir für Sie vor.

Bitte nehmen Sie im Rahmen des Tests keine (Folge-) Buchungen (Zahlungen) in ECONS vor.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Bei Fragen können Sie sich gerne an uns wenden.



Kontakt

Allgemeine Fragen zu ECMS

☎ 069 9566 37030

Montag bis Freitag:
09:00 bis 15:00 Uhr

E-Mail: ECMS@bundesbank.de

Kontakt

Fragen zum ECMS Community
Readiness

☎ 069 2388 2399

E-Mail: ECMS-readiness@bundesbank.de

Kontakt

Fragen zu ECMS und Migration
Produktions- und Testbetrieb

☎ 069 2388 1315 (Hotline)

Montag bis Freitag:
13:00 bis 16:00 Uhr

E-Mail: ECMS-test@bundesbank.de
E-Mail: ECMS-migration@bundesbank.de