

## 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.**

# Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

## Liquiditätsbereitstellung – Aktuelle Generierungsmöglichkeiten

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

# 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
<b>Transaction Reference Number</b>	▪ Kennung (von ECMS vergeben) zur Identifizierung der Credit Freezing Instruction
<b>Party's Instruction Reference</b>	▪ Kennung (wird von instruierender Partei vergeben) zur Identifizierung der CF Instruction
<b>Pool Identifier</b>	▪ Kennung des Geschäftspartner-Pools, für den das Credit Freezing instruiert wird
<b>Counterparty</b>	▪ RIAD-Code des Geschäftspartners (wird automatisch gemäß Pool Identifier gesetzt)
<b>Credit Freezing Type</b>	▪ Credit-Freezing-Typ (werden vom Eurosystem vorgegeben und zuvor vom NZB-Benutzer je Geschäftspartner bzw. Geschäftspartner-Pool zugeordnet)
<b>Amount</b>	▪ Betrag der Credit Freezing Instruction in Euro
<b>Intended Settlement Date</b>	▪ Aktueller ECMS-Geschäftstag (von ECMS automatisch gesetzt)
<b>Currency</b>	▪ Währung der Credit Freezing Instruction (Default: EUR)
<b>Update Mode</b>	▪ DELTA oder CANCEL AND REPLACE (bzgl. vorheriger Credit Freezing Position)
<b>Compulsory Event</b>	▪ Yes / No (= Obligatorische Erniedrigung der Credit Line, von ECMS automatisch je nach Credit Freezing Type gesetzt)
<b>Last Update Reason</b>	▪ 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 <b>DECF230602000060001</b>	Party's Instruction Reference <b>CF20230602000675</b>	Counterparty <b>DE01400</b>
Pool Identifier <b>POOL000000000435</b>	Credit Freezing Type <b>CFNCB</b>	Amount <b>1,500,000</b>
Currency <b>EUR</b>	Intended Settlement Date <b>02/06/2023</b>	Update mode <b>CANCEL AND REPLACE</b>
Last Update Reason		

---

**STATUS DETAILS** ^

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

# 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

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

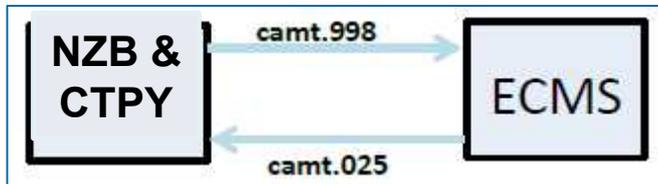
	Beispiel mit Credit Freezing		Beispiel ohne Credit Freezing	
Vor ECONS-Fall	<b>Sicherheiten</b>	<b>Credit Freezing</b>	<b>Sicherheiten</b>	<b>Credit Freezing</b>
	10.000.000	6.000.000	10.000.000	0
Aktivierung CLM-Contingency-Mode	→ <b>Automatischer Übertrag</b> von Liquidität in Höhe von 6.000.000 €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

- **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.

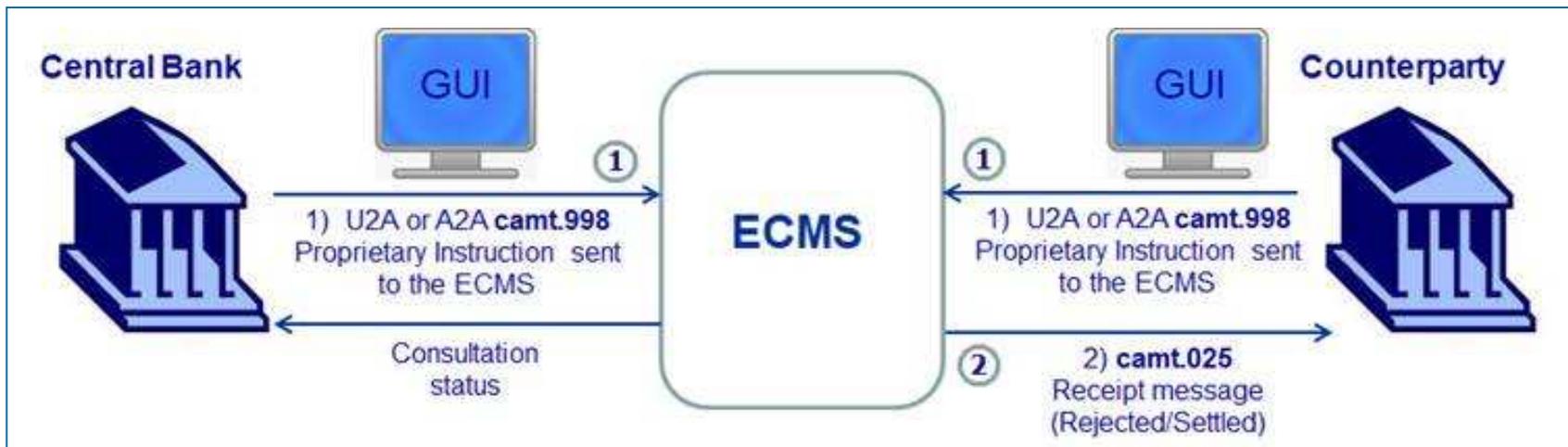
# Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

## 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](mailto:ECMS@bundesbank.de)

### Kontakt

Fragen zum ECMS Community  
Readiness

☎ 069 2388 2399

E-Mail: [ECMS-readiness@bundesbank.de](mailto: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](mailto:ECMS-test@bundesbank.de)

E-Mail: [ECMS-migration@bundesbank.de](mailto:ECMS-migration@bundesbank.de)