

GESTION DES POOLS DE CONTREPARTIES DANS ECMS

DMPM
BOPM

16.04.2020

1. Présentation générale d'un pool



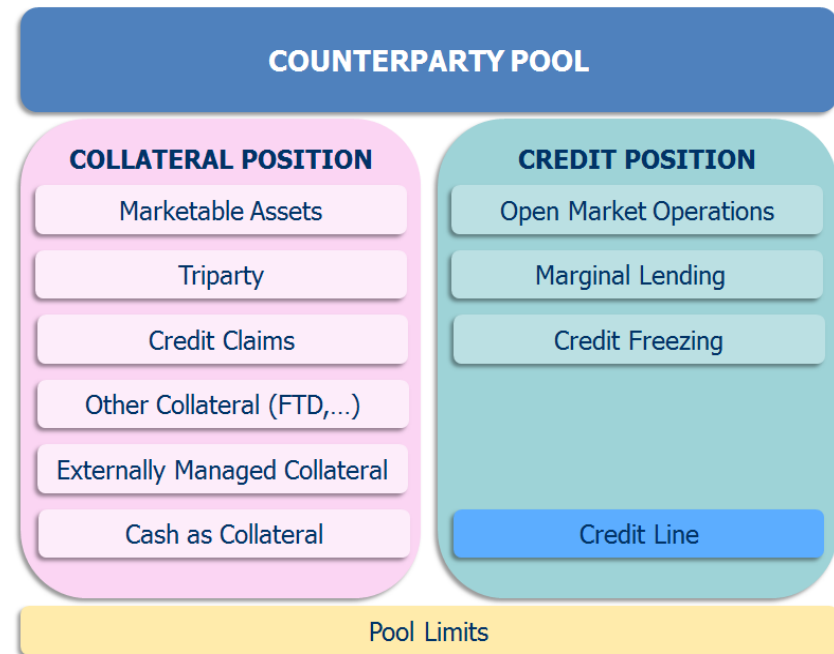


CARACTÉRISTIQUES D'UN POOL DE CONTREPARTIE / PRINCIPES

- **Le collatéral continuera d'être géré en mode pooling dans ECMS, ie le collatéral mobilisé ne sera pas rattaché à une opération de crédit spécifique.**
 - **ECMS permettra à une Contrepartie de détenir un ou plusieurs pools, selon les pratiques agréées par la BCN (fonctionnalité dite de multi-pooling).**
 - **En cas de multi-pooling, 1 seul pool sera configuré pour gérer les opérations de politique monétaire et la ligne de crédit.** Les autres pools seront dédiés exclusivement aux opérations qui ne relèvent pas de la politique monétaire.
- ⇒ *La gestion en single pooling continuera d'être privilégiée par la Banque de France not. pour la couverture des débits CORE et SEPA (discussions en cours sur la possibilité de gérer également des opérations qui ne relèvent pas de la politique monétaire dans le pool où seront gérées les opérations de politique monétaire).*

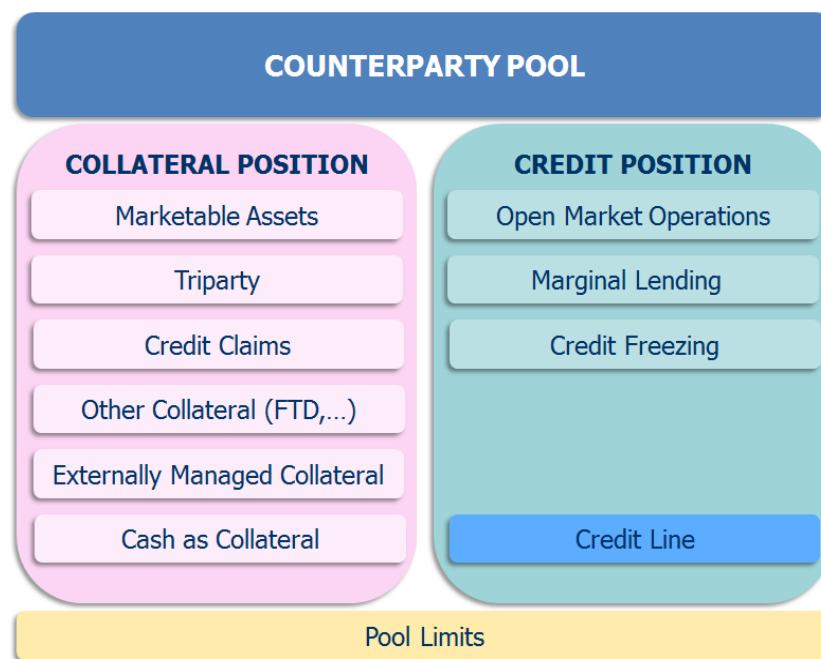
VISION SCHÉMATIQUE D'UN POOL DE CONTREPARTIE / COLLATÉRAL

- **Marketable assets** = collatéral titres géré en bilatéral + collatéral titres géré en triparty vrac
- **Triparty** = collatéral titres géré en triparty harmonisé (= triparty fixe)
- **Credit claims** = collatéral créances privées TRICP + ACC gérés en individuel (= ACC corporate)
- **Other Collateral (FTD...)** = Autres types de collatéral mobilisés sous réserve de l'autorisation Eurosysteme, eg. les dépôts à terme fixes
- **Externally Managed Collateral** = collatéral géré dans un applicatif extérieur à ECMS ie les ACC gérés en pool (= ACC immobiliers)
- **Cash as Collateral** = Collatéral espèces saisi en cas d'appel de marges



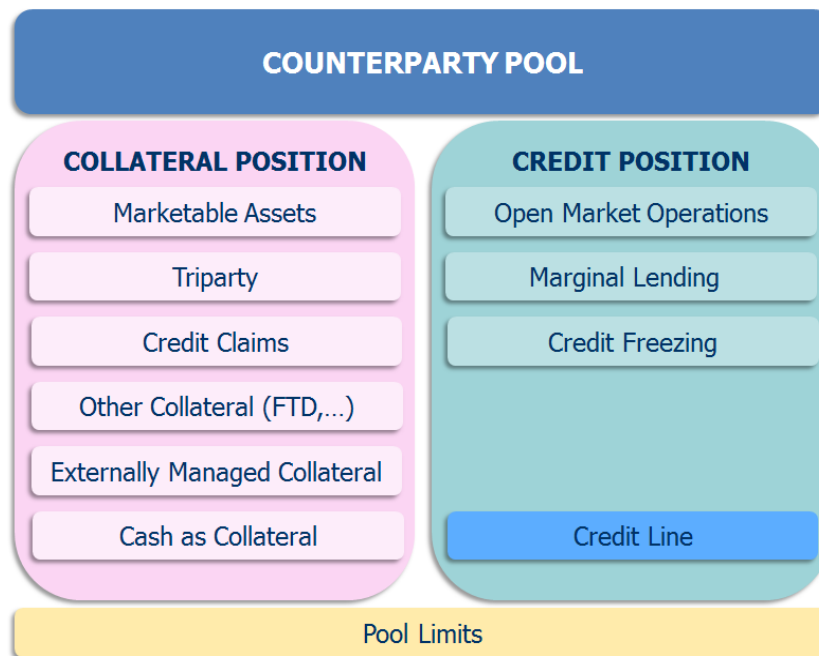
VISION SCHÉMATIQUE D'UN POOL DE CONTREPARTIE / CRÉDIT

- **Open Market Operations = MRO + AO USD + LTRO + TLTRO.**
 - Les Dépôts à terme fixes non mobilisés comme collatéral apparaissent pour information seulement dans une rubrique séparée et ne sont pas pris en compte dans le total de la position de crédit.
- **Marginal Lending = Facilités marginales de prêt automatiques et à la demande**
- **Credit Freezing = Crédit réservé à la main de la Contrepartie ou de la BCN, y inclus le Crédit réservé en cas de bascule sur ECONS**
- **Credit Line = Ligne de crédit T2**



VISION SCHÉMATIQUE D'UN POOL DE CONTREPARTIE / LIMITES

- **Absolute Credit Limits** = Limitation appliquée à la position totale de crédit dans l'absolu.
 - Exemple : si Absolute Credit Limit = 100, (Open Market Operations + Marginal Lending + Credit Freezing + Credit Line) \leq 100.
- **Relative Credit Limits** = Limitation appliquée à la position totale de crédit en proportion de la position totale de collatéral (en %).
 - Exemple : si Relative Credit Limit = 80%, (Open Market Operations + Marginal Lending + Credit Freezing + Credit Line) \leq 80% Total Collatéral.
- **Possibilité de combiner Absolute et Relative Credit Limits.**
 - Cf. également Présentation sur la **Ligne de crédit**



2. Configuration d'un pool





CONFIGURATION DES POOLS

- Les pools sont configurés en U2A dans ECMS.
- En application du principe de ségrégation nationale des données, de même que pour la configuration des Entités ECMS, chaque BCN est responsable de la configuration des pools des Contreparties relevant de sa communauté nationale.
- La création d'un pool comprend plusieurs étapes :
 1. Configuration des données référentielles générales du pool
 2. Configuration des opérations de politique monétaire autorisées
 3. Configuration de la liste des autres opérations de crédit
 4. Configuration des catégories de collatéral mobilisées



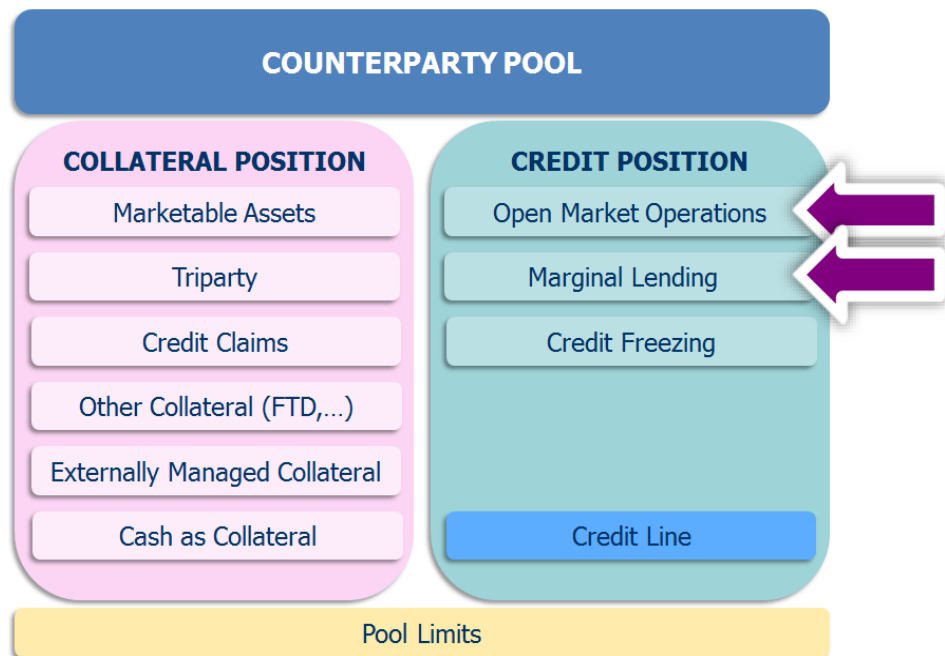
CONFIGURATION DES DONNÉES RÉFÉRENTIELLES GÉNÉRALES

- Cette étape vise à rattacher un pool à une Contrepartie, auquel est associé un identifiant unique.

Attribute	Description
Pool Identifier	Unique identifier of the Pool in the system. It is provided automatically by the ECMS upon its creation.
Pool Reference	Reference of the pool given by the refinancing NCB. It must be unique per refinancing NCB.
Pool Name	Optional. It can be used to describe the pool.
Pool Owner Identifier	Identification of the Counterparty (i.e. an ECMS Entity with a Counterparty role) to whom the pool belongs.
Maintaining NCB (Parent RIAD Code)	Identification of the relevant NCB for the ECMS pool.
Absolute Credit Limit	Maximum amount of credit that can be granted to a Counterparty.
Relative Credit Limit	Relative credit limit as proportion of the total collateral value.
Opening Date	Opening date of the pool.
Closing Date	Optional. Inclusive closing date of the pool.
Last Update date and time	Update date and time: YYYYMMDD HH:MM:SS
Last Update reason	Reason for update.

CONFIGURATION DES OPÉRATIONS DE POLITIQUE MONÉTAIRE

- L'objectif est de définir le type d'opérations de politique monétaire auquel la Contrepartie peut accéder en le rattachant à son pool dédié et de spécifier le CLM Main Cash Account utilisé pour le paiement de ces opérations.
- Pour rappel, les opérations de politique monétaire comprennent :
 - Les opérations d'open market visant à fournir de la liquidité,
 - Les opérations d'open market visant à absorber de la liquidité,
 - Les facilités marginales de prêt.

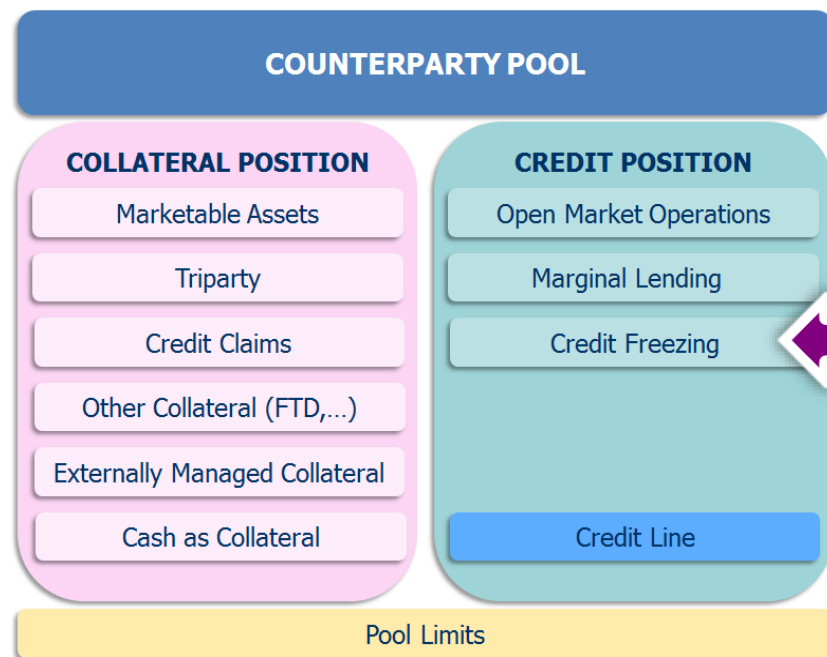


CONFIGURATION DES OPÉRATIONS DE POLITIQUE MONÉTAIRE

Attribute	Description
Counterparty RIAD Code	Identification of the Counterparty (i.e. an ECMS Entity with a Counterparty role) to which the authorisation to use Monetary Policy Operation is granted.
Parent RIAD Code	Identification of the NCB that maintains the Account in the ECMS
Monetary Policy Operation Type	Type of Monetary Policy Operation. The possible values are <ul style="list-style-type: none"> • Marginal lending facility • Standard tender operation • Fine tuning reverse operation providing • Fixed term deposit
Pool Identifier	Identifier of the ECMS Pool containing the collateral positions used to cover the operation.
Counterparty CLM MCA Identifier	Identifier of the Counterparty CLM Main Cash Account used for the settlement of this type of operation.
CLM CB Identifier	Identifier of the CLM CB Account used for the settlement of this type of operation.
Validity Start Date	First day of validity of the record.
Validity End Date	Optional. Last day of validity of the record.
Last Update date and time	Update date and time: YYYYMMDD HH:MM:SS
Last Update reason	Reason for update.

CONFIGURATION DES AUTRES OPÉRATIONS DE CRÉDIT / CRÉDIT RÉSERVÉ

- Les types de crédit réservé autorisés pour une Contrepartie seront configurés dans ECMS.
- 1 ou plusieurs types de crédit réservé pourront être rattachés à un même pool :
 - « NCB purpose » (à la main de la BCN)
 - « Counterparty purpose » (à la main de la Contrepartie)
 - « CLM Contingency » (pour alimenter ECONS)
- 1 type de crédit réservé ne pourra être renseigné qu'une fois par pool.
- Seul le type CLM Contingency pourra être utilisé pour alimenter ECONS.

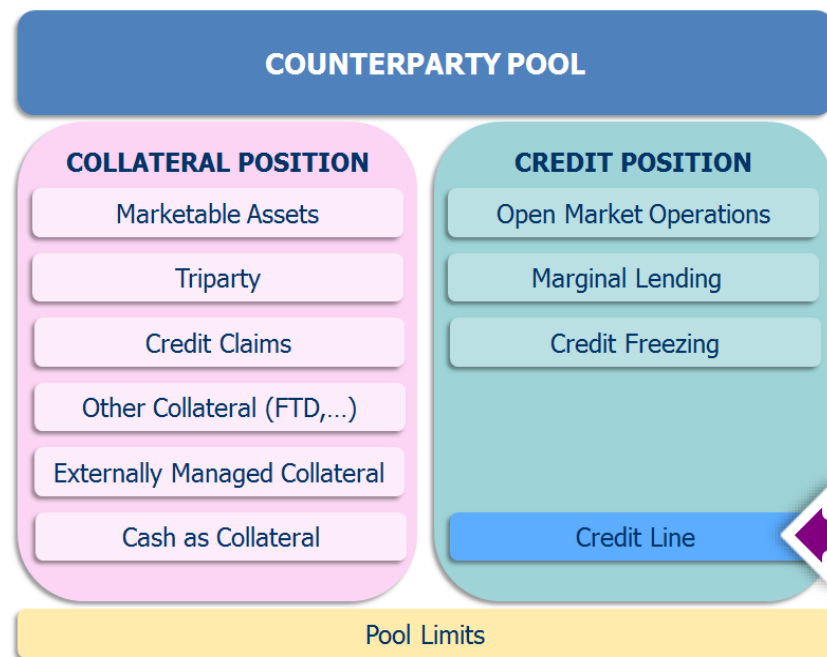


CONFIGURATION DES AUTRES OPÉRATIONS DE CRÉDIT / CRÉDIT RÉSERVÉ

Attribute	Description
Credit Freezing Type Identifier	Identifier of the credit freezing type.
Credit Freezing Type Name	Name of the type of credit freezing
Credit Freezing Type Purpose	<p>It can be:</p> <ul style="list-style-type: none">• For NCB purpose: only the Refinancing Central Bank of the Counterparty is authorised to setup the amount of credit freezing. It can be used for discretionary measures.• For Counterparty purpose: the Counterparty is authorised to set up the amount of credit freezing.• For CLM contingency: the Counterparty is authorised to set up the amount of credit freezing in order to reserve collateral for the CLM contingency module.
Validity Start Date	First day of validity of the record.
Validity End Date	Optional. Last day of validity of the record.

CONFIGURATION DES AUTRES OPÉRATIONS DE CRÉDIT / LIGNE DE CRÉDIT

- Le compte espèces Main Cash Account de la Contrepartie dans CLM utilisé pour la gestion de la ligne de crédit sera configuré dans ECMS.
- La Contrepartie ou la BCN auront également la possibilité de définir des limites pour plafonner l'utilisation de la ligne de crédit.
- Seule 1 ligne de crédit pourra être affectée à une Contrepartie. Elle ne peut être rattachée qu'à un seul pool. Une Contrepartie peut ne pas disposer de ligne de crédit.

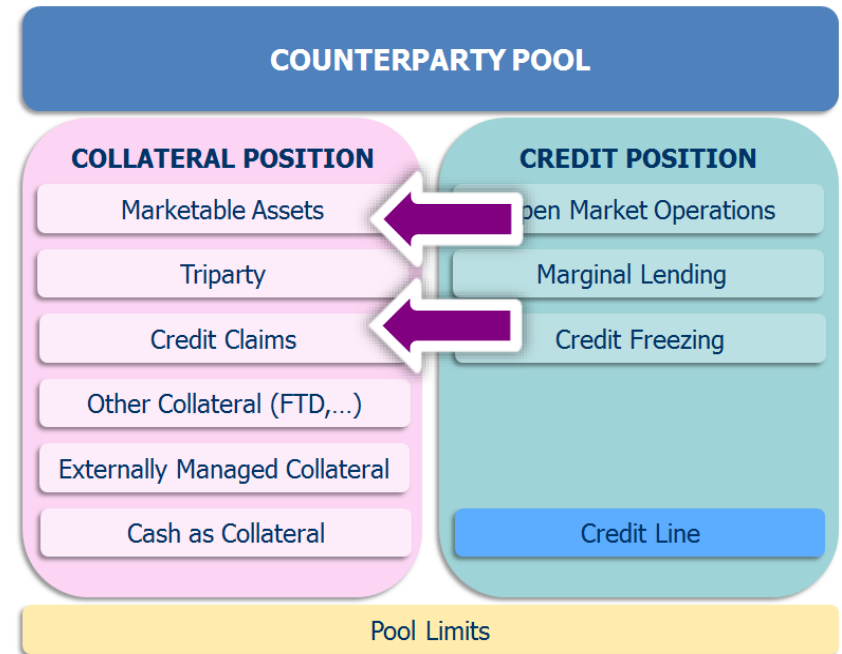


CONFIGURATION DES AUTRES OPÉRATIONS DE CRÉDIT / LIGNE DE CRÉDIT

Attribute	Description
Pool Identifier	Identifier of the ECMS Pool where the excess collateral is affected to a credit line is authorised.
CLM Main Cash Account Identifier	Identifier of the CLM Main Cash Account where the intraday credit facility is provided.
NCB Maximum Credit Line Value	Optional. Maximum Credit line value authorised set by the Refinancing Central Bank
NCB MaCL Validity Start Date	First day of validity of the record, set by the NCB.
NCB MaCL Validity End Date	Optional. Last day of validity of the record, set by the NCB
Counterparty Maximum Credit Line Value	Optional. Maximum Credit line value set by the Counterparty. This value must be less or equal to the NCB Maximum Credit Line Value.
Counterparty MaCL Validity Start Date	First day of validity of the record, set by the Counterparty.
Counterparty MaCL Validity End Date	Optional. Last day of validity of the record, set by the Counterparty
Validity Start Date	First day of validity of the record.
Validity End Date	Optional. Last day of validity of the record.

CONFIGURATION DES CATÉGORIES DE COLLATÉRAL / MARKETABLE ASSETS ET CREDIT CLAIMS

- Cette étape vise à définir les différents types de collatéral mobilisés.
- Les positions de collatéral titres (hors triparty harmonisé) et de créances privées (hors ACC en pools) sont enregistrées dans des comptes titres internes ECMS « ECMS Counterparty asset accounts ». Ces comptes devront être rattachés au pool de la Contrepartie.
- Plusieurs comptes peuvent être rattachés à un même pool, mais un compte ne peut être rattaché qu'à un seul pool.





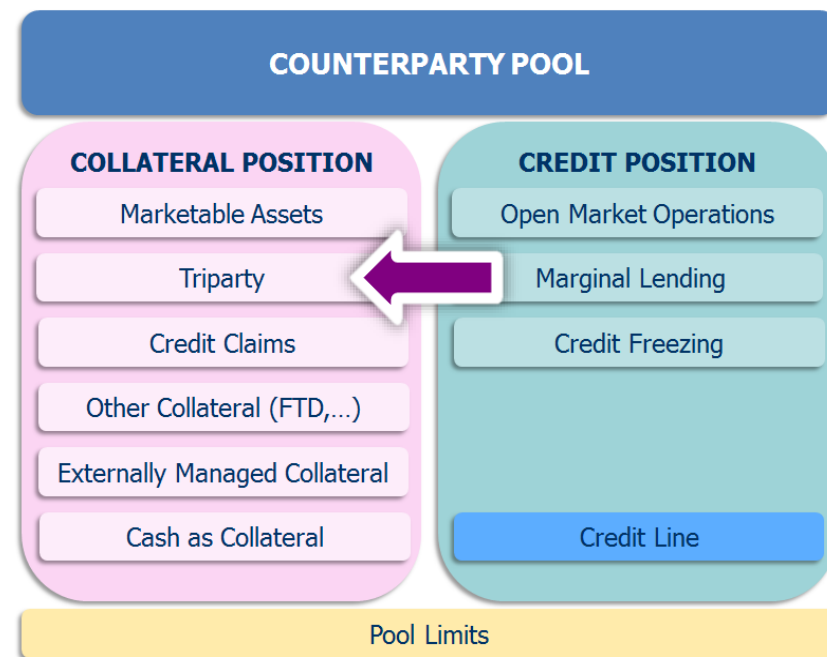
CONFIGURATION DES CATÉGORIES DE COLLATÉRAL / MARKETABLE ASSETS ET CREDIT CLAIMS

Le rattachement d'un « ECMS Counterparty Asset Account » au pool d'une Contrepartie s'effectue en complétant les informations suivantes :

Attribute	Description
Pool Identifier	Identifier of the ECMS Pool to which the ECMS Counterparty Asset Account/s are linked.
ECMS Counterparty Asset Account Identifier	Identifier of the ECMS Counterparty Asset Account that hold the collateral positions.
Validity Start Date	First day of validity of the record.
Validity End Date	Optional. Last day of validity of the record.

CONFIGURATION DES POSITIONS DE COLLATÉRAL / TRIPARTY

- Le(s) agent(s) Tripartite(s) autorisé(s) pour une Contrepartie donnée sera(ont) configuré(s) dans le(s) pool(s) ECMS de la Contrepartie.
- Cette configuration permettra de s'assurer de l'existence préalable d'une relation contractuelle entre la Contrepartie, l'Agent Tripartite et la BCN.
- NB : Les positions de Triparty ne sont pas enregistrées dans des comptes (*en cours de discussion*).





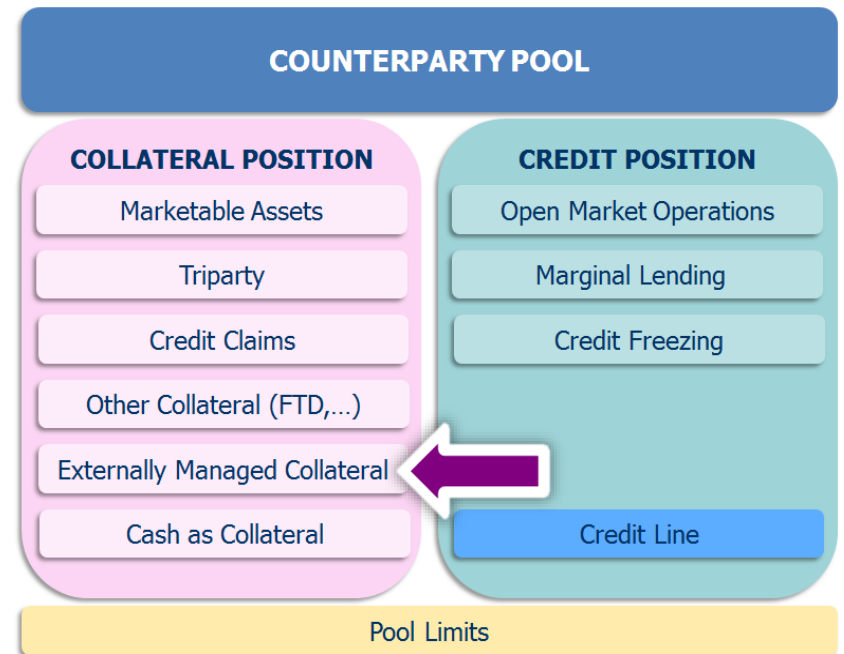
CONFIGURATION DES CATÉGORIES DE COLLATÉRAL / TRIPARTY

Le rattachement d'un Agent Tripartite au pool d'une Contrepartie s'effectue en complétant les informations suivantes :

Attribute	Description
Pool Identifier	Identifier of the ECMS Pool to which the global amount of the Triparty collateral managed by the authorised Triparty Agent is added.
Triparty Agent Identifier	Identifier of the Triparty Agent authorised to provide triparty services for the ECMS pool.
Validity Start Date	First day of validity of the record.
Validity End Date	Optional. Last day of validity of the record.

CONFIGURATION DES CATÉGORIES DE COLLATÉRAL / EXTERNALLY MANAGED COLLATERAL

- Certains types de collatéral peuvent être gérés dans les systèmes locaux des BCN (ACC immobiliers).
- Ainsi, le(s) système(s) local(aux) de la BCN devra(ont) être rattaché(s) au(x) pool(s) de la Contrepartie afin que le collatéral mobilisé par la Contrepartie en dehors d'ECMS puisse être reflété dans son(s) pool(s) en tant qu'*Externally managed collateral*.
- NB : Ces positions ne sont pas enregistrées dans des comptes.



CONFIGURATION DES CATÉGORIES DE COLLATÉRAL / EXTERNALLY MANAGED COLLATERAL

Le rattachement d'un système local d'une BCN au pool d'une Contrepartie s'effectue en complétant les informations suivantes :

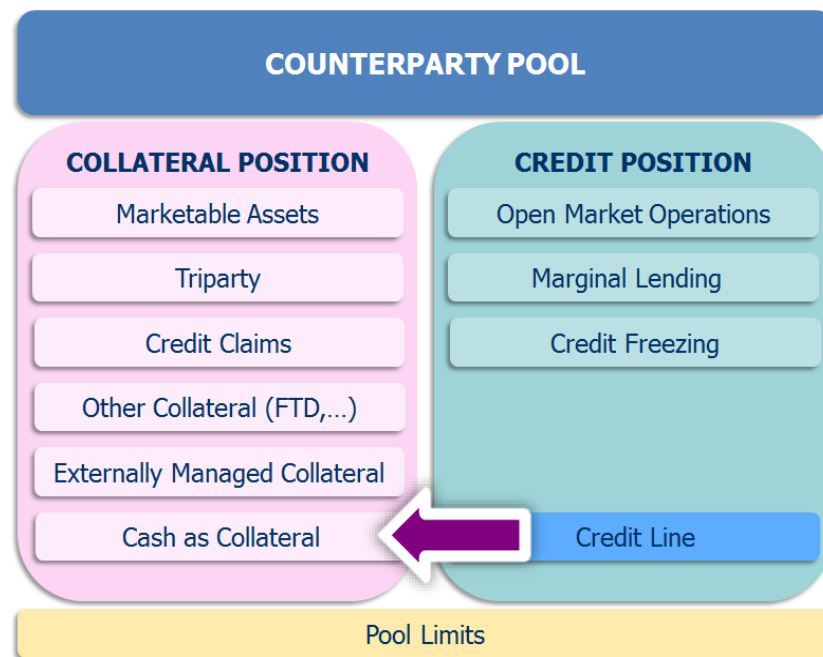
Attribute	Description
Pool Identifier	Identifier of the ECMS Pool to which the aggregated value of the collateral position held in the external system managed locally by a National Central Bank is added.
External Collateral Management System Identifier	Identifier of the External Collateral Management System where the collateral position is held.
Validity Start Date	First day of validity of the record.
Validity End Date	Optional. Last day of validity of the record.

■ Caractéristiques de l' *Externally managed Collateral* :

Attribute	Description
External Collateral Management System Identifier	Identifier of the External Collateral Management System where the collateral position is held.
NCB identifier	Identifier of the NCB managing the external collateral management system
Distinguished Name	Technical address of the external collateral management system.
External Collateral Management System Name	Name of the External Collateral Management System.
Type of collateral	Type of collateral held in the external collateral management system
Validity Start Date	First day of validity of the record.
Validity End Date	Optional. Last day of validity of the record.

CONFIGURATION DES CATÉGORIES DE COLLATÉRAL / ESPÈCES

- Les comptes espèces utilisés pour le paiement du collatéral espèces seront configurés dans ECMS.
- Le collatéral espèces autorisé dans le pool de politique monétaire ne pourra servir qu'au règlement des appels de marge : type « Only to cover margin call ».
- Seul 1 type de collatéral espèce pourra être renseigné par pool « Only to cover margin call » (appels de marge) ou « anytime » (autres utilisations).
- NB : Ces positions ne sont pas enregistrées dans des comptes.





CONFIGURATION DES CATÉGORIES DE COLLATÉRAL / ESPÈCES

Attribute	Description
Pool Identifier	Identifier of the ECMS Pool permitting Cash as Collateral.
Cash Collateral Type	Type of Cash as Collateral authorised for the pool. The possible values are : <ul style="list-style-type: none">• “Only to cover margin call” meaning that the mobilisation of cash collateral is possible only in case of a pending margin call in the pool. This type of cash collateral is automatically reimbursed by the ECMS at the start of the next business day when the collateral is sufficient.• “Anytime” meaning that the mobilisation of Cash as collateral is always possible. This type of cash collateral is authorised only for pools that don’t cover Monetary Policy Operations.
Counterparty Cash Account Identifier	Identifier of the Counterparty MCA that is debited to provide the cash collateral.
CLM CB Account Identifier	Identifier of the CLM CB account that is credited when the cash collateral is provided.
Cash collateral Asset Identifier	Asset Identifier for Cash Collateral Mobilised on the pool
Validity Start Date	First day of validity of the record.
Validity End Date	Optional. Last day of validity of the record.