

# **GESTION DU COLLATÉRAL TITRES MOBILISÉ EN BILATÉRAL**

DMPM  
BOPM

07/05/2020

1. Rappels
2. Configuration des settlement possibilities
3. Instructions relatives au collatéral titres
4. Focus : contrôles ECMS sur les instructions
5. Gestion des positions titres

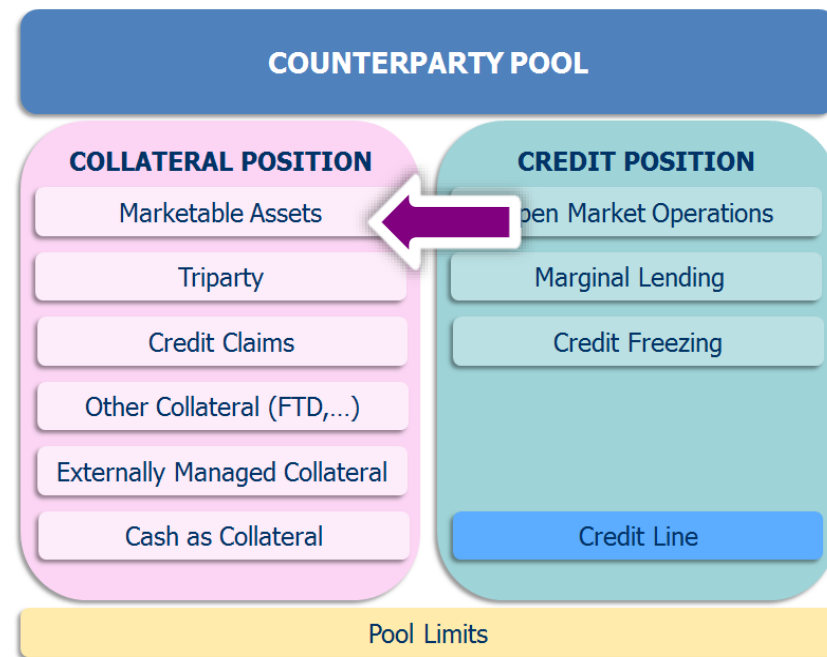


# 1. Rappels



# RAPPEL SUR LES POOLS

- Les positions de collatéral titres (hors triparty harmonisé) sont enregistrées dans des comptes titres internes ECMS « ECMS Counterparty asset accounts » 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.





# RAPPEL SUR LES COMPTES TITRES DANS ECMS

- Comptes titres pertinents configurés dans ECMS:

Accounts Type	Account Category	Account Owner	Account Servicer
ECMS Counterparty Asset Account	Internal Asset Account	Counterparty	NCB
ECMS Cross NCB Asset Account	Internal Asset Account	NCB	NCB
T2S Securities Account for Regular Collateral	External Securities Account	NCB / Counterparty	CSD



## LES COMPTES INTERNES ECMS

- ECMS Counterparty Asset Accounts :

Comptes Clients qu'une Contrepartie ouvre dans les livres de sa Banque Centrale de Refinancement et utilisés dans ECMS pour mobiliser du collatéral et enregistrer les positions afférentes.

- ECMS Cross NCB asset account :

Comptes Clients qu'une Banque Centrale de Refinancement ouvre dans les livres d'une autre Banque centrale Nationale et utilisés pour matérialiser les mobilisations cross-border de collatéral titres.



## LES COMPTES EXTERNES ECMS

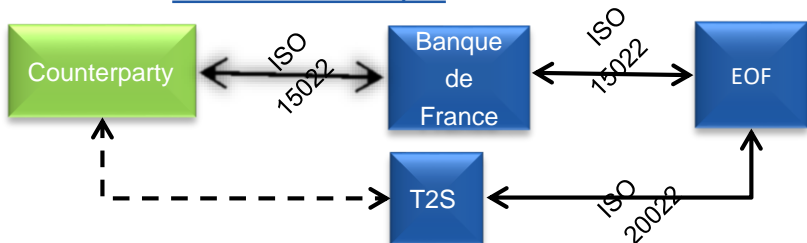
- T2S Securities Accounts for Regular Collateral :

Comptes Dépôts titres ouverts chez un CSD dans T2S dans lesquels les Contreparties transfèrent leurs titres pour une mobilisation standard de collatéral.

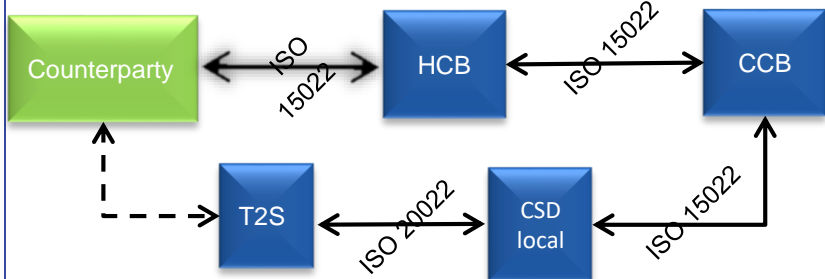
# RAPPEL SUR LE CIRCUIT GÉNÉRAL D'ÉCHANGES AVEC ECMS

## ■ Aujourd'hui :

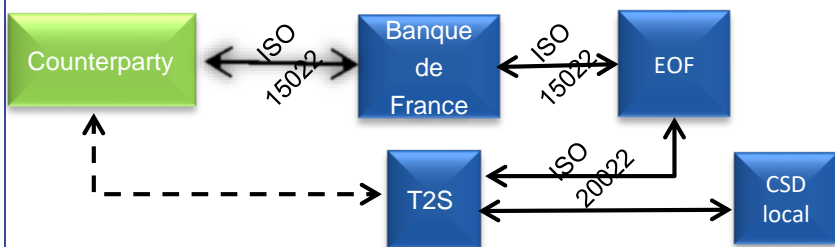
### – Canal domestique



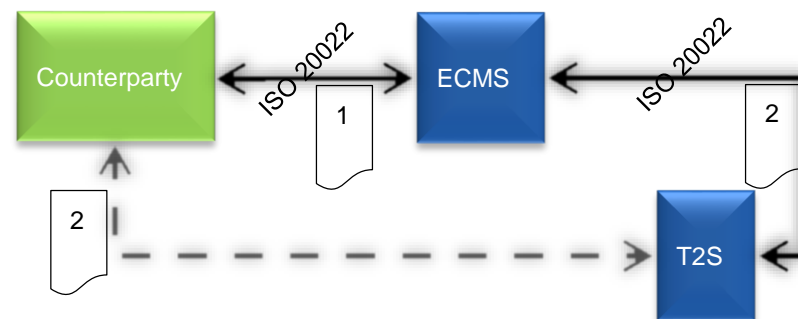
### – CCBM :



### – Liens éligibles :



## ■ Avec ECMS :



1. Marketable Asset (De)mobilisation Instruction ↔ ECMS interaction  
 2. Securities Settlement Transaction Instruction ----- Outside ECMS (potentially via CSD)



## 2. Configuration des Settlement possibilities





# SETTLEMENT POSSIBILITIES

- ECMS maintient en base une liste des liens éligibles entre CSD ainsi qu'une liste de l'ensemble des possibilités de dénouement (« *Settlement possibilities* »).
- La liste des « *Settlement possibilities* » permet à ECMS de déterminer le compte de dépôt titres « *T2S Securities Account* » dans le cadre d'une instruction de mobilisation de titres transmise par une Contrepartie.
  - Si le « *T2S Securities Account* » est ouvert auprès du CSD de la BCN correspondante, le « *Cross NCB Asset Account* » dans lequel la mobilisation sera matérialisée figurera également dans la « *Settlement Possibility* ».
- ECMS vérifie que le CSD renseigné dans l'instruction de mobilisation de titres ainsi que la BCN de refinancement ou le compte client de la Contrepartie « *Counterparty Asset Account* » correspondent à une possibilité de dénouement.
  - S'il ne s'agit pas d'une possibilité de dénouement autorisée, ECMS rejette l'instruction.



# SETTLEMENT POSSIBILITIES

## ■ Caractéristiques des settlement possibilities :

Attribute	Description
Receiving CSD Id	Identifier of the CSD where the NCB has to receive the collateral.
NCB Id	Identifier of the NCB acting as refinancing Central Bank.
ECMS Counterparty Asset Account Id.	Identifier of the ECMS Counterparty Asset Account on which the collateral is supposed to be mobilised. If blank the settlement possibility is valid for all the Counterparties of the indicated refinancing central bank
T2S Securities Account Id.	Optional. Used in case of domestic mobilisation to indicate the T2S Securities Account where the marketable asset is supposed to be received.
ECMS Cross NCB Asset Account Id.	Optional. Used in case of cross-border mobilisation to indicate the Cross NCB Asset Account where the mobilisation is to be materialised.
Validity start date	First day of validity of the record.
Validity end date	Last day of validity of the record.

## ■ Liens entre T2S Securities accounts et Cross NCB Asset Accounts :

Attribute	Description
T2S Securities Account Id.	Identifier of the T2S Securities Account where the marketable asset is supposed to be received.
ECMS Cross NCB Asset Account Id.	Indicates the Cross NCB Asset Account where the mobilisation is to be materialised.
Validity start date	First day of validity of the record.
Validity end date	Last day of validity of the record.

La configuration des Settlement possibilities est réalisée en U2A par les BCN.

# EXEMPLE DE SETTLEMENT POSSIBILITIES

Receiving CSD	ECMS Counterparty Asset Account	T2S Security Account	ECMS Cross NCB Asset Account
CSD Blue	∅	BlueA1 @ CSD Blue	∅
CSD White	∅	WhiteB1 @ CSD White	BA1 @ NCB B
CSD Red	∅	RedC1 @ CSD Red	CA1 @ NCB C
CSD Red	CPTY1-1 @ NCB A	RedC2 @ CSD Red	CA2 @ NCB C
CSD Red	CPTY2-1 @ NCB A	RedC3 @ CSD Red	CA3 @ NCB C

\*CSD Blue => CSD Domestique (BCN A)  
 \*CSD White et CSD Red => CSD respectifs de la BCN B et de la BCN C

- Si une Contrepartie de la communauté de la BCN A indique dans une instruction de mobilisation que le CSD Blue doit recevoir les titres (quelque soit le compte client utilisé « Counterparty Asset Account ») alors ECMS déduira que les titres seront délivrés dans le compte de la BCN A chez le CSD Blue (Blue A1@CSD Blue).
- Si une Contrepartie de la communauté de la BCN A indique dans une instruction de mobilisation que le CSD White doit recevoir les titres (quelque soit le compte client utilisé « Counterparty Asset Account ») alors ECMS déduira que les titres seront délivrés dans le compte de la BCN B chez le CSD White (White B1@CSD White). La position titre correspondante sera également matérialisée dans le « *Cross NCB Asset Account* » de la BCN A ouvert dans les livres de la BCN B (BA1@NCB B).

# EXEMPLE DE SETTLEMENT POSSIBILITIES

Receiving CSD	ECMS Counterparty Asset Account	T2S Security Account	ECMS Cross NCB Asset Account
CSD Blue	∅	BlueA1 @ CSD Blue	∅
CSD White	∅	WhiteB1 @ CSD White	BA1 @ NCB B
CSD Red	∅	RedC1 @ CSD Red	CA1 @ NCB C
CSD Red	CPTY1-1 @ NCB A	RedC2 @ CSD Red	CA2 @ NCB C
CSD Red	CPTY2-1 @ NCB A	RedC3 @ CSD Red	CA3 @ NCB C

\*CSD Blue => CSD Domestique (BCN A)  
 \*CSD White et CSD Red => CSD respectifs de la BCN B et de la BCN C

- Si une Contrepartie 1 appartenant à la communauté de la BCN A instruit sur son ECMS Counterparty Asset Account « CPTY1-1@NCBA » et indique dans que le CSD Red devra recevoir les titres alors ECMS déduira que les titres doivent être délivrés dans le compte « RedC2@CSD Red » de la BCN C chez le CSD Red. La position titre correspondante sera également matérialisée dans le Cross NCB Asset Account « CA1@NCB B » de la BCN A ouvert dans les livres de la BCN C.

### 3. Instructions relatives au collatéral titres





## TRAITEMENT D'UNE INSTRUCTION DE RÈGLEMENT-LIVRAISON

- La Contrepartie ou un acteur autorisé à agir pour son compte transmet à ECMS une instruction en U2A ou A2A.
  - Une instruction reçue pendant le « Day-Time Process » (de 7:00 à 17:45) sera traitée immédiatement par ECMS.
  - En dehors de cette plage, l'instruction restera en attente jusqu'au démarrage du « Day-Time process » suivant.
- Une fois reçue, ECMS effectue des contrôles techniques et métiers conduisant au rejet ou à la validation de l'instruction.
- L'instruction validée est traitée par ECMS.
- La Contrepartie est informée du statut de son instruction ainsi que des notifications reçues du marché.
- ECMS gère la mise à jour des positions, de la valeur du collatéral et de la ligne de crédit.



# INSTRUCTIONS DE COLLATÉRAL TITRES

- Instruction de mobilisation de collatéral titres
- Instruction d'annulation de mobilisation de collatéral titres
- Instruction de démobilisation de collatéral titres
- Instruction d'annulation de démobilisation de collatéral titres





# TRAITEMENT D'UNE INSTRUCTION DE MOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

- ECMS reçoit une instruction de mobilisation de titres U2A ou A2A.
  - En A2A, cette instruction prend le format sese.023.001.07.
  
- Cette instruction doit notamment contenir les informations suivantes :
  - L'identifiant de l'ECMS Counterparty Asset Account,
  - Le code ISIN du titre à mobiliser,
  - La quantité de titres à mobiliser,
  - La date prévue de dénouement,
  - Le CSD recevant les titres,
  - Le CSD délivrant les titres
  
- ECMS réalise des contrôles métiers et additionnels à réception et/ou le jour de dénouement de l'instruction de mobilisation :
  - Contrôles métiers (jour de réception)
  - Contrôles additionnels : éligibilité titre, valorisation (jour de réception > jour de dénouement), chaîne de mobilisation (jour de réception).

# CARACTÉRISTIQUES D'UNE INSTRUCTION DE MOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

Attribute	Description
Instruction Id.	Identifier of the instruction in the ECMS.
Instructing Party Id.	Identifier of the ECMS Party that initiated the instruction.
Counterparty Id.	Identifier of the Counterparty (de)mobilising the marketable asset.
Party's Instruction Reference	Reference of the instruction given by the Instructing Party.
Instruction Type	Type of marketable asset instruction. Possible values are: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Marketable Asset Mobilisation (RECE)</li> <li>• Marketable Asset Demobilisation (DELI)</li> </ul>
Securities Transaction Code	ISO 20022 code reported by the ECMS Actor in the Settlement Instruction message.
ECMS Counterparty Asset Account Id.	Identification of the ECMS Counterparty Asset Account where the asset is (de)mobilised.
Delivering Account	Account from where the securities are delivered in case of mobilisation instruction. To be sent in the settlement instruction.
Receiving Account	Account where the securities are received in case of demobilisation instruction. To be sent in the settlement instruction.
ISIN	Identification of the marketable asset (de)mobilised.
Quantity type	Quantity of asset (de)mobilised. If the quantity type in (de)mobilisation instruction sent by the counterparty is different from FAMT, the instruction will be rejected.
Quantity	Quantity of asset (de)mobilised.
Trade Date	Date at which the trade was made.
Intended Settlement Date	Date on which an instruction is meant to be settled.
CSD	Central Securities Depository <ul style="list-style-type: none"> <li>• where the asset is received (Receiving CSD in a mobilisation instruction)</li> <li>• or from where the asset is delivered (Delivering CSD for a demobilisation instruction)</li> </ul>
Party CSD	Central Securities Depository of the: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Delivering party (for mobilisation)</li> <li>• Receiving party (for demobilisation)</li> </ul>

# CARACTÉRISTIQUES D'UNE INSTRUCTION DE MOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

Attribute	Description
Party BIC	<p>BIC of the:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Delivering party (for mobilisation)</li> <li>Receiving party (for demobilisation)</li> </ul>
Settlement Instruction Id.	Identifier in the ECMS of the settlement instruction sent to T2S for the reception or the delivery of the asset.
Instruction Status	<p>Status of the Instruction. The possible values are:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Received</li> <li>Validated</li> <li>Validated and Waiting for Settlement Date</li> <li>Waiting for NCB manual intervention</li> <li>Ready for Settlement</li> <li>Sent for Settlement</li> <li>Rejected</li> <li>Cancelled</li> <li>Waiting for Global Collateral Position Increase</li> <li>Waiting for Global Collateral Position Decrease</li> <li>Confirmed</li> </ul>
Status Reason	List and description of the status reasons generated or received from T2S by ECMS
Freezing Status	<p>In the event of Counterparty blocked due to an event of default, , on the grounds of prudence or due to any other reason for which the NCB deems such blocking necessary, meaning that its status in the ECMS is set to "Blocked" by the NCB user, the instruction status updates are not processed ("Frozen") until this status is set back to "Ongoing".</p> <p>The possible values are:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Ongoing (default value)</li> <li>Frozen</li> </ul>
Instruction Status Date & Time	Date and Time the status was last updated.



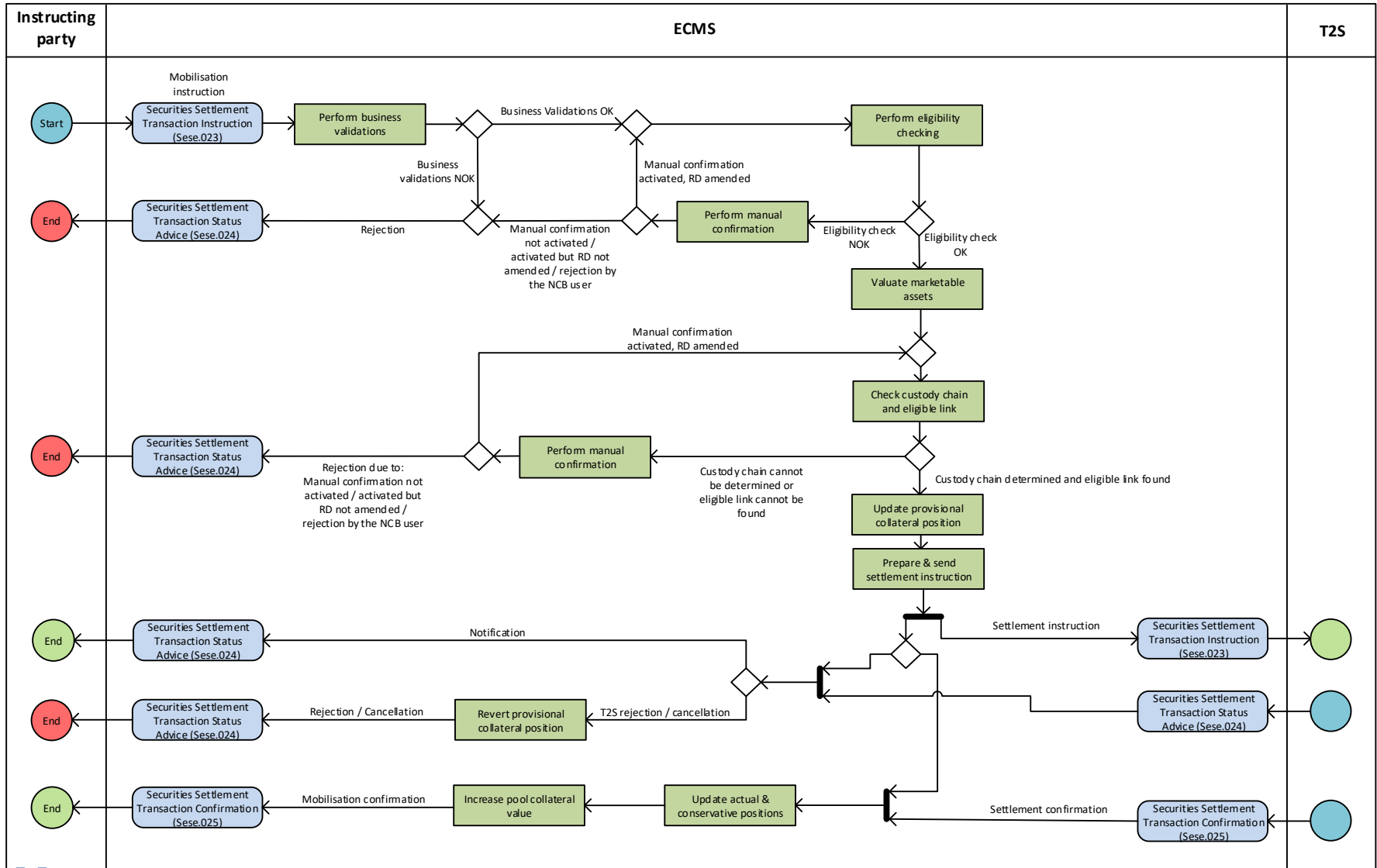
## TRAITEMENT D'UNE INSTRUCTION DE MOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

- Si les contrôles sont concluants, ECMS transmet une instruction de règlement à T2S.
- A réception de la confirmation de dénouement de T2S, ECMS met à jour le statut des instructions de mobilisation et de règlement à T2S, actualise la position titre, valorise le collatéral et actualise la ligne de crédit.
- La Contrepartie est informée du statut de l'instruction de mobilisation et reçoit les notifications du marché.

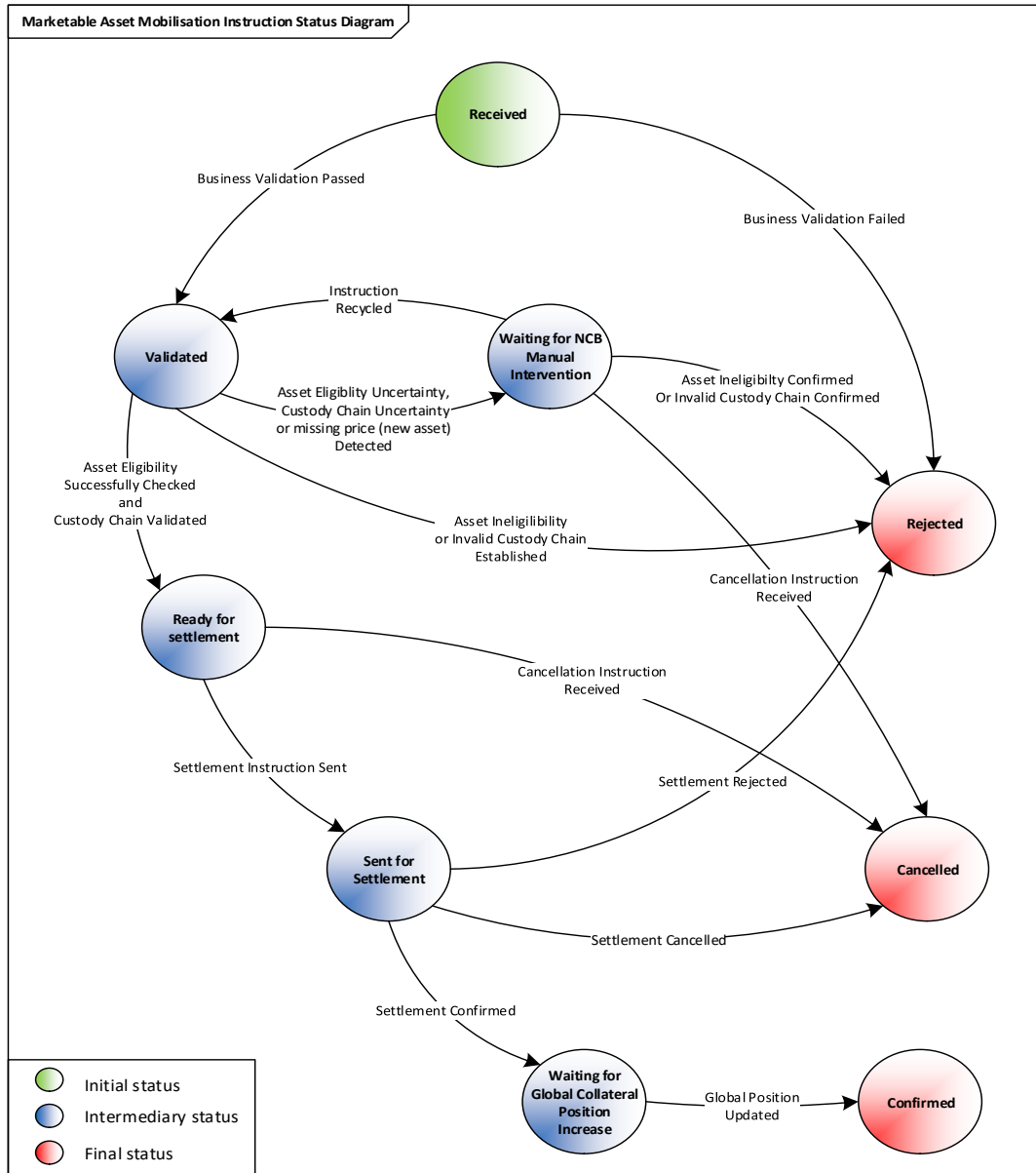
# CARACTÉRISTIQUES D'UNE INSTRUCTION DE RÈGLEMENT À T2S

Attribute	Description
Settlement Instruction Id.	Identifier of the Settlement Instruction in the ECMS database. ECMS uses this identification as transaction identification (TxId) in the settlement instruction message submitted to T2S.
T2S reference	Reference assigned by T2S to the settlement instruction
Settlement Type	This field has two possible values: <ul style="list-style-type: none"> <li>• DELI: for delivery instructions</li> <li>• RECE: for receive instructions</li> </ul>
Trade Date	Date at which the trade was made
Intended Settlement Date	Date on which an instruction is meant to be settled
ISIN	Identification of the Asset
Quantity	Quantity to settle expressed in face amount
Safekeeping Account	T2S Securities Account involved in the settlement. It is the account to (for mobilisation) or from (for demobilisation) which a security movement is made.
Securities Transaction Code	ISO 20022 code reported by the ECMS Actor in the Settlement Instruction message.
Delivering Depository BIC	BIC of the delivering depository.
Delivering Party BIC	BIC of the delivering party.
Receiving Depository BIC	BIC of the receiving depository.
Receiving Party BIC	BIC of the receiving party.
Delivering Account	Account where the securities are delivered in case of mobilisation instruction
Receiving Account	Account from where the securities are received in case of demobilisation instruction
Settlement Instruction status	Status of the settlement instruction. The possible values are: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Instructed</li> <li>• Accepted</li> <li>• Matched</li> <li>• Cancelled</li> <li>• Rejected</li> <li>• Settled</li> </ul>
Status Reason	List and description of the status reasons received by ECMS from T2S.
Settlement date time	Actual settlement date time of the settlement instruction
Settlement Instruction Status Date & Time	Date and Time the status, or the status reason code, was last updated.

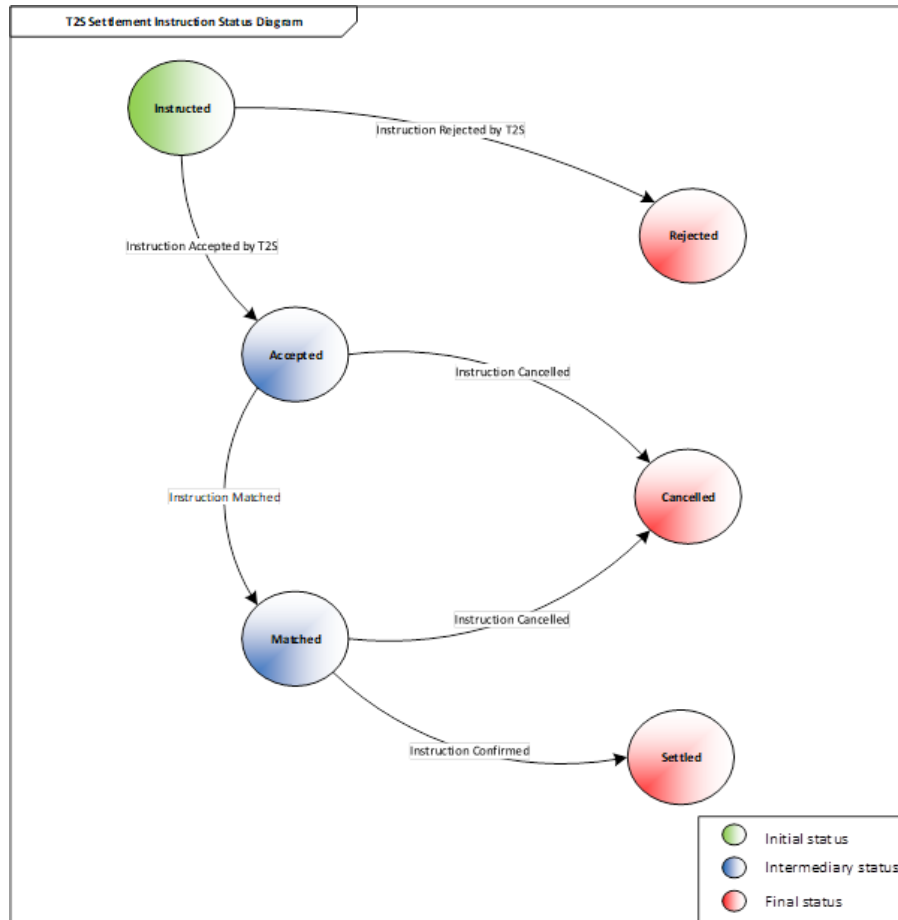
# TRAITEMENT D'UNE INSTRUCTION DE MOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES



# STATUTS D'UNE INSTRUCTION DE MOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES



# STATUTS D'UNE INSTRUCTION DE RÈGLEMENT À T2S







## MESSAGES A2A : RÉCAPITULATIF

- Sese.023.001.07 (SecuritiesSettlementTransactionInstructionV07)
  - Instruction de mobilisation de titres envoyée par une Contrepartie
- Sese.024.001.08 (SecuritiesSettlementTransactionStatusAdviceV08)
  - Notification transmise à la Contrepartie si l’instruction est au statut :
    - Rejected,
    - Accepted – Waiting for NCB Manual Intervention,
    - Accepted (the related Marketable Asset Settlement Instruction has been sent to T2S),
    - Cancelled.
  - Notification reçue par ECMS de T2S pour l’informer du statut des instructions.
- Sese.025.001.07 (SecuritiesSettlementTransactionConfirmationV07)
  - Message transmis par ECMS à la contrepartie (ou reçu par ECMS de T2S) l’informant du dénouement de son instruction.



## TRAITEMENT D'UNE INSTRUCTION D'ANNULATION DE MOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

- ECMS reçoit une instruction d'annulation de la mobilisation de titres U2A ou A2A.
  - En A2A, cette instruction prend le format sese.020.001.05.
- Cette instruction doit contenir les informations suivantes :
  - La référence de l'instruction de mobilisation à annuler.
- ECMS réalise des contrôles métiers et additionnels à réception de l'instruction :
  - Contrôles métiers
  - Contrôles additionnels : existence de l'instruction à annuler

# CARACTÉRISTIQUES D'UNE INSTRUCTION D'ANNULATION DE MOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

Attribute	Description
<b>Cancellation Instruction Id.</b>	Identifier of the cancellation instruction in the ECMS
<b>Instructing Party Id.</b>	Identifier of the ECMS Party that initiated the cancellation instruction
<b>Party's Instruction Reference</b>	Reference of the cancellation instruction given by the instructing Party
<b>Instruction Id.</b>	Identifier of the (de)mobilisation instruction in ECMS to be cancelled
<b>Settlement Cancellation Request Id.</b>	Identifier of the Settlement Cancellation Request sent to T2S for the cancellation of the settlement instruction.
<b>Cancellation Instruction Status</b>	Status of the cancellation instruction. The possible values are: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Received</li> <li>• Validated</li> <li>• Settlement Cancellation Sent to T2S</li> <li>• Rejected</li> <li>• Executed</li> </ul>
<b>Status Reason</b>	List and description of the status reasons generated or received from T2S by ECMS
<b>Freezing Status</b>	In the event of Counterparty blocked due to an event of default status, , on the grounds of prudence or due to any other reason for which the NCB deems such blocking necessary, meaning that its status in the ECMS is set to "Blocked" by the NCB user, the instruction status updates are not processed ("Frozen") until this status is set back to "Ongoing". The possible values are: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ongoing (default value)</li> <li>• Frozen</li> </ul>
<b>Cancellation Instruction Status Date &amp; Time</b>	Date and Time the status was last updated.



# TRAITEMENT D'UNE INSTRUCTION D'ANNULATION DE MOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

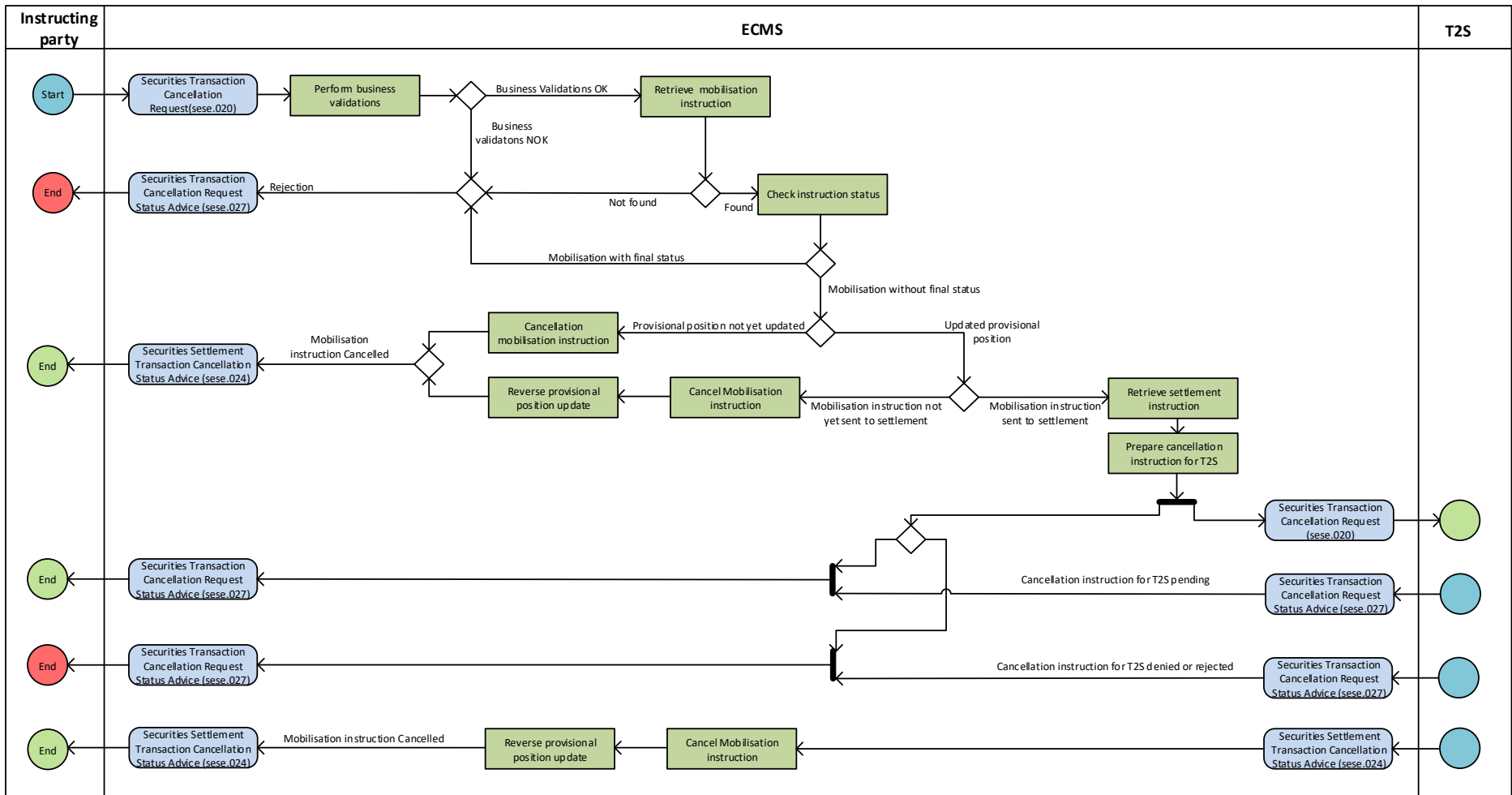
- Si les contrôles sont concluants, ECMS :
  - Annule l'instruction de mobilisation si aucune instruction de règlement n'a été envoyée à T2S,
  - Envoie une demande d'annulation à T2S si une instruction de règlement à été envoyée à T2S et non traitée par T2S,
  - Rejette l'instruction d'annulation si l'instruction de mobilisation est au statut « Confirmed », « Waiting for global collateral position increase », « Cancelled » ou « Rejected ».
- Le cas échéant, ECMS met à jour le statut des instructions de mobilisation et de règlement à T2S et actualise la position titre.
- La Contrepartie est informée du statut de l'instruction de mobilisation et reçoit les notifications du marché.



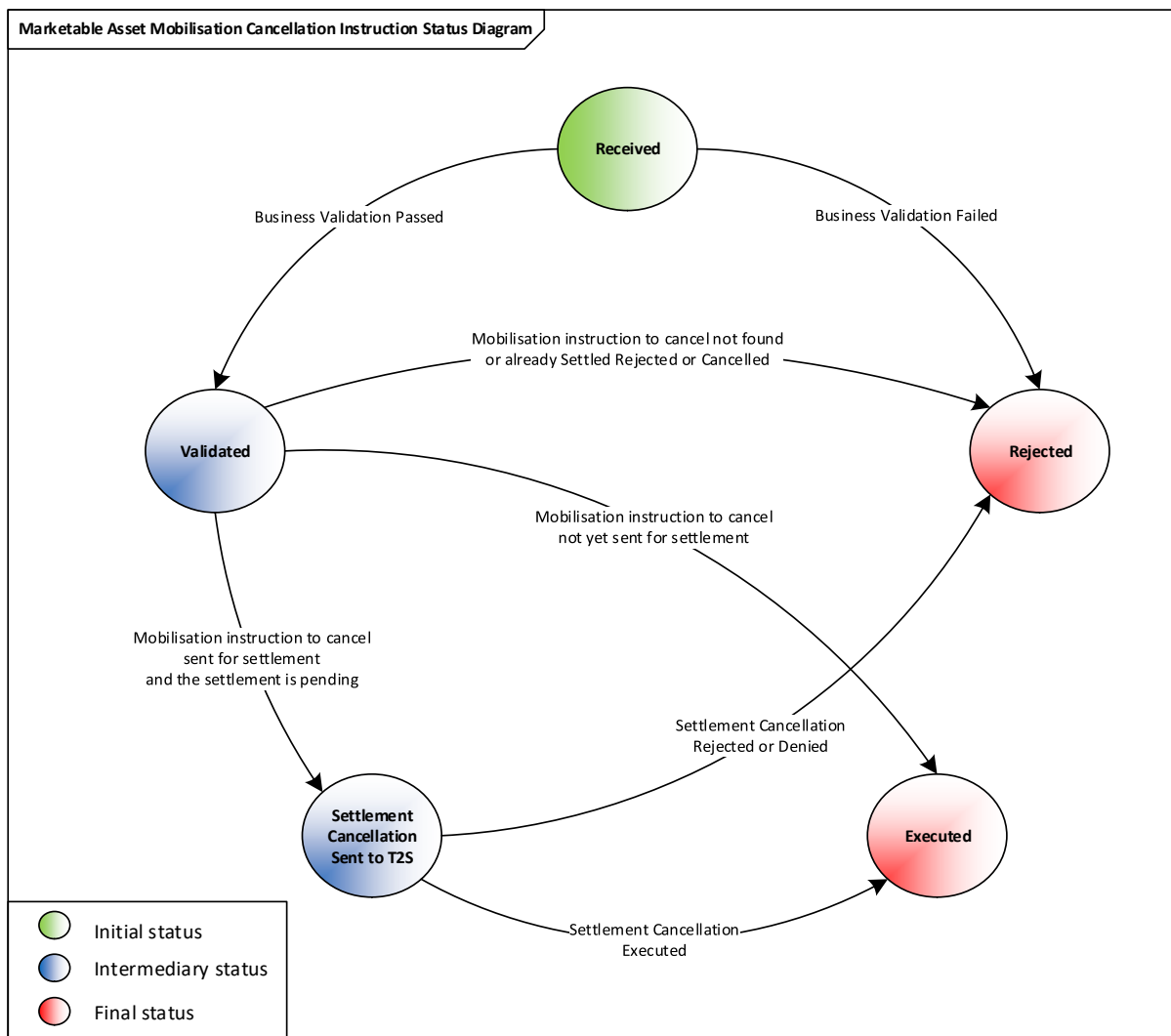
# CARACTÉRISTIQUES D'UNE INSTRUCTION D'ANNULATION À T2S

Attribute	Description
Settlement Cancellation Request Id.	Identifier of the Settlement Cancellation Instruction in the ECMS database.
Settlement Cancellation Instruction Reference	Reference of the T2S instruction given by the ECMS. It is used to link the notifications received from T2S to the instruction.
Settlement Instruction Id.	Identifier of the Settlement Instruction that needs to be cancelled.
Settlement Cancellation Instruction status	Status of the Settlement Cancellation Instruction. The possible values are: <ul style="list-style-type: none"><li>• Instructed</li><li>• Accepted</li><li>• Rejected</li><li>• Denied</li><li>• Executed</li></ul>
Settlement Instruction Status Date & Time	Date and Time the status was last updated.

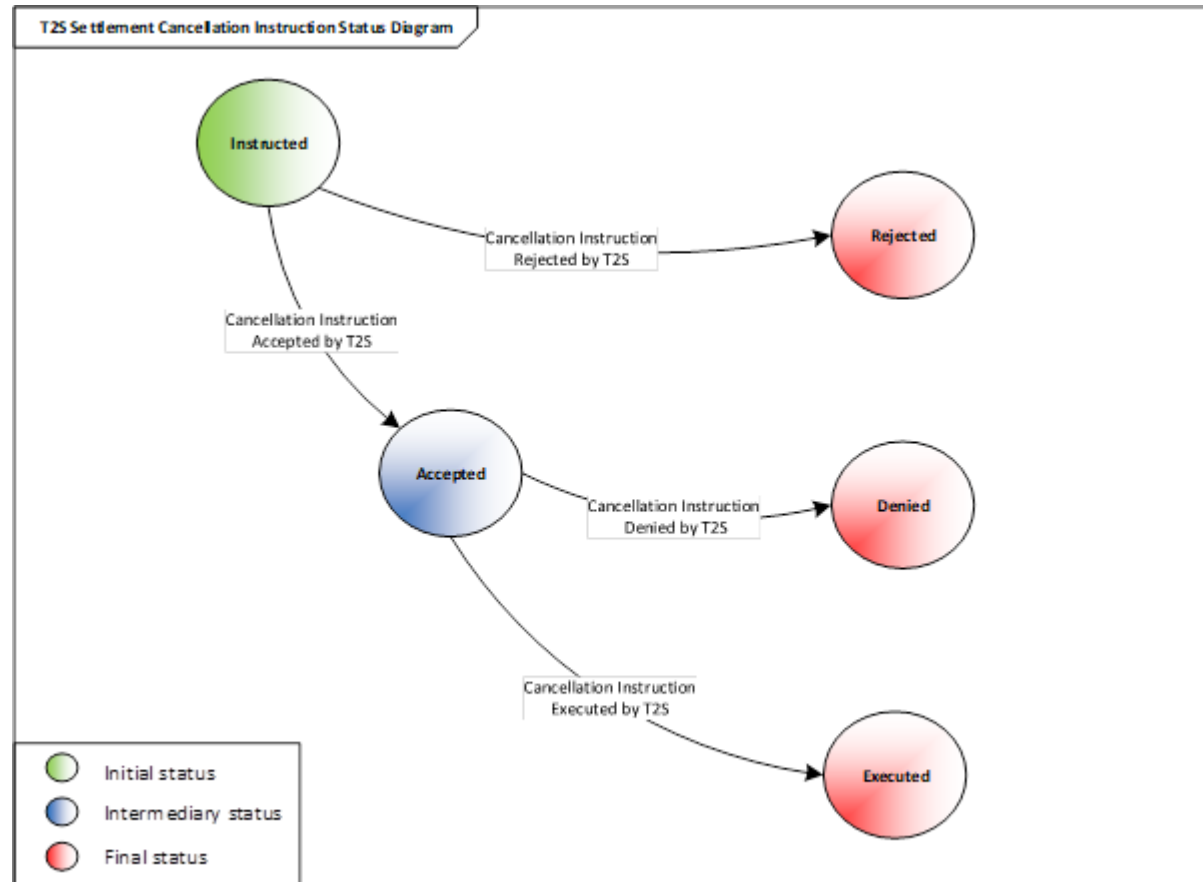
# TRAITEMENT D'UNE INSTRUCTION D'ANNULATION DE MOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES



# STATUTS D'UNE INSTRUCTION D'ANNULATION DE MOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES



# STATUTS D'UNE INSTRUCTION D'ANNULATION À T2S







## MESSAGES A2A : RÉCAPITULATIF

- Sese.020.001.05 (SecuritiesTransactionCancellationRequestV05)
  - Message envoyé par la Contrepartie à ECMS (ou par ECMS à T2S) pour annuler une instruction de mobilisation de titres.
  
- Sese.027.001.05  
(SecuritiesTransactionCancellationRequestStatusAdviceV05)
  - Notification transmise par ECMS à la Contrepartie (ou par T2S à ECMS) si la demande d'annulation est au statut :
    - Rejected,
    - Denied,
    - Pending.
  
- Sese.024 (SecuritiesSettlementTransactionCancellationStatusAdvice)
  - Message envoyé par ECMS à la Contrepartie (ou par T2S à ECMS) pour l'informer de l'annulation de l'instruction de mobilisation.

# TRAITEMENT D'UNE INSTRUCTION DE DÉMOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

- ECMS reçoit une instruction de démobilisation de titres U2A ou A2A.
  - En A2A, cette instruction prend le format sese.023.001.07.
- Cette instruction doit contenir les informations suivantes :
  - L'identifiant de l'ECMS Counterparty Asset Account,
  - Le code ISIN du titre à démobiliser,
  - La quantité de titres à démobiliser,
  - La date prévue de dénouement,
  - Le CSD recevant les titres,
  - Le CSD délivrant les titres
- ECMS réalise des contrôles métiers et additionnels à réception de l'instruction et/ou le jour de dénouement :
  - Contrôles métiers (jours de réception et dénouement)
  - Contrôles additionnels (jour de dénouement) : chaîne de mobilisation, valorisation.

# CARACTÉRISTIQUES D'UNE INSTRUCTION DE DÉMOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

Attribute	Description
Instruction Id.	Identifiant de l'instruction dans le ECMS.
Instructing Party Id.	Identifiant de la ECMS Party qui a initié l'instruction.
Counterparty Id.	Identifiant de la Counterparty (de)mobilisant l'actif négociable.
Party's Instruction Reference	Référence de l'instruction donnée par la ECMS Party.
Instruction Type	Type d'actif négociable instruction. Possibles valeurs sont : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Marketable Asset Mobilisation (RECE)</li> <li>• Marketable Asset Demobilisation (DELI)</li> </ul>
Securities Transaction Code	ISO 20022 code rapporté par la ECMS Actor dans le message Settlement Instruction.
ECMS Counterparty Asset Account Id.	Identification de la ECMS Counterparty Asset Account où l'actif est (de)mobilisé.
Delivering Account	Compte d'où les titres sont livrés en cas d'instruction de mobilisation. À envoyer dans l'instruction de règlement.
Receiving Account	Compte où les titres sont reçus en cas d'instruction de démobilisation. À envoyer dans l'instruction de règlement.
ISIN	Identification de l'actif négociable (de)mobilisé.
Quantity type	Quantité d'actif (de)mobilisé. Si le type de quantité dans l'instruction de (de)mobilisation envoyée par la counterparty est différent de FAMT, l'instruction sera rejetée.
Quantity	Quantité d'actif (de)mobilisé.
Trade Date	Date à laquelle le trade a été effectué.
Intended Settlement Date	Date à laquelle une instruction est censée être réglée.
CSD	Central Securities Depository <ul style="list-style-type: none"> <li>• où l'actif est reçu (Receiving CSD dans une instruction de mobilisation)</li> <li>• ou d'où l'actif est livré (Delivering CSD pour une instruction de démobilisation)</li> </ul>
Party CSD	Central Securities Depository de : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Delivering party (pour mobilisation)</li> <li>• Receiving party (pour démobilisation)</li> </ul>

# CARACTÉRISTIQUES D'UNE INSTRUCTION DE DÉMOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

Attribute	Description
Party BIC	BIC of the: <ul style="list-style-type: none"> <li>Delivering party (for mobilisation)</li> <li>Receiving party (for demobilisation)</li> </ul>
Settlement Instruction Id.	Identifier in the ECMS of the settlement instruction sent to T2S for the reception or the delivery of the asset.
Instruction Status	Status of the Instruction. The possible values are: <ul style="list-style-type: none"> <li>Received</li> <li>Validated</li> <li>Validated and Waiting for Settlement Date</li> <li>Waiting for NCB manual intervention</li> <li>Ready for Settlement</li> <li>Sent for Settlement</li> <li>Rejected</li> <li>Cancelled</li> <li>Waiting for Global Collateral Position Increase</li> <li>Waiting for Global Collateral Position Decrease</li> <li>Confirmed</li> </ul>
Status Reason	List and description of the status reasons generated or received from T2S by ECMS
Freezing Status	In the event of Counterparty blocked due to an event of default, , on the grounds of prudence or due to any other reason for which the NCB deems such blocking necessary, meaning that its status in the ECMS is set to “Blocked” by the NCB user, the instruction status updates are not processed (“Frozen”) until this status is set back to “Ongoing”. The possible values are: <ul style="list-style-type: none"> <li>Ongoing (default value)</li> <li>Frozen</li> </ul>
Instruction Status Date & Time	Date and Time the status was last updated.



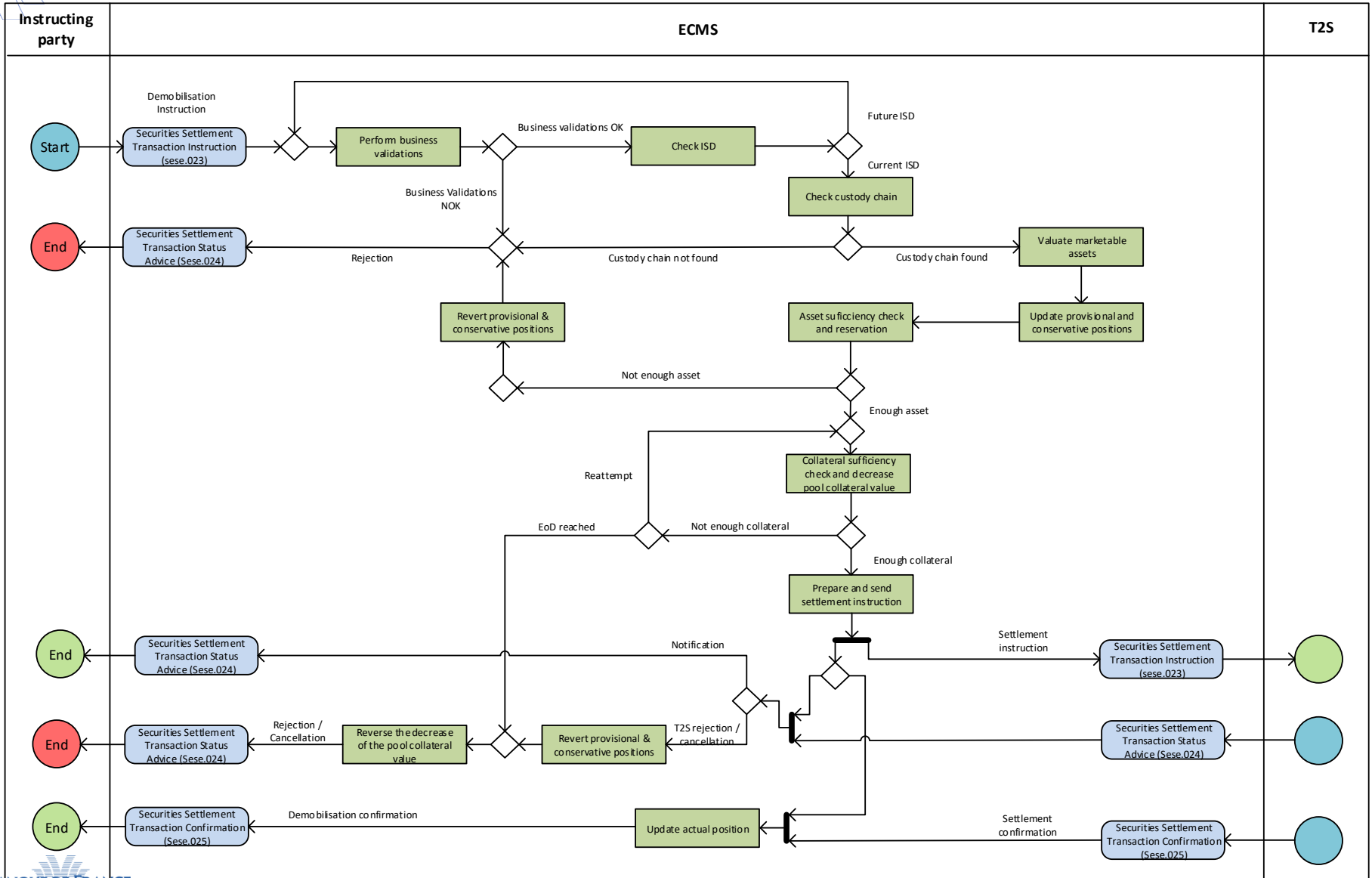
# TRAITEMENT D'UNE INSTRUCTION DE DÉMOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

- Si les contrôles sont concluants, en date de dénouement, ECMS réserve la position de collatéral, valorise le total collatéral et met à jour la ligne de crédit.
- ECMS transmet ensuite une instruction de règlement à T2S pour dénouement.
- A réception de la confirmation de dénouement de T2S, ECMS met à jour le statut des instructions de mobilisation et de règlement à T2S et actualise la position titre.
- La Contrepartie est informée du statut de l'instruction de démobilisation et reçoit les notifications du marché.

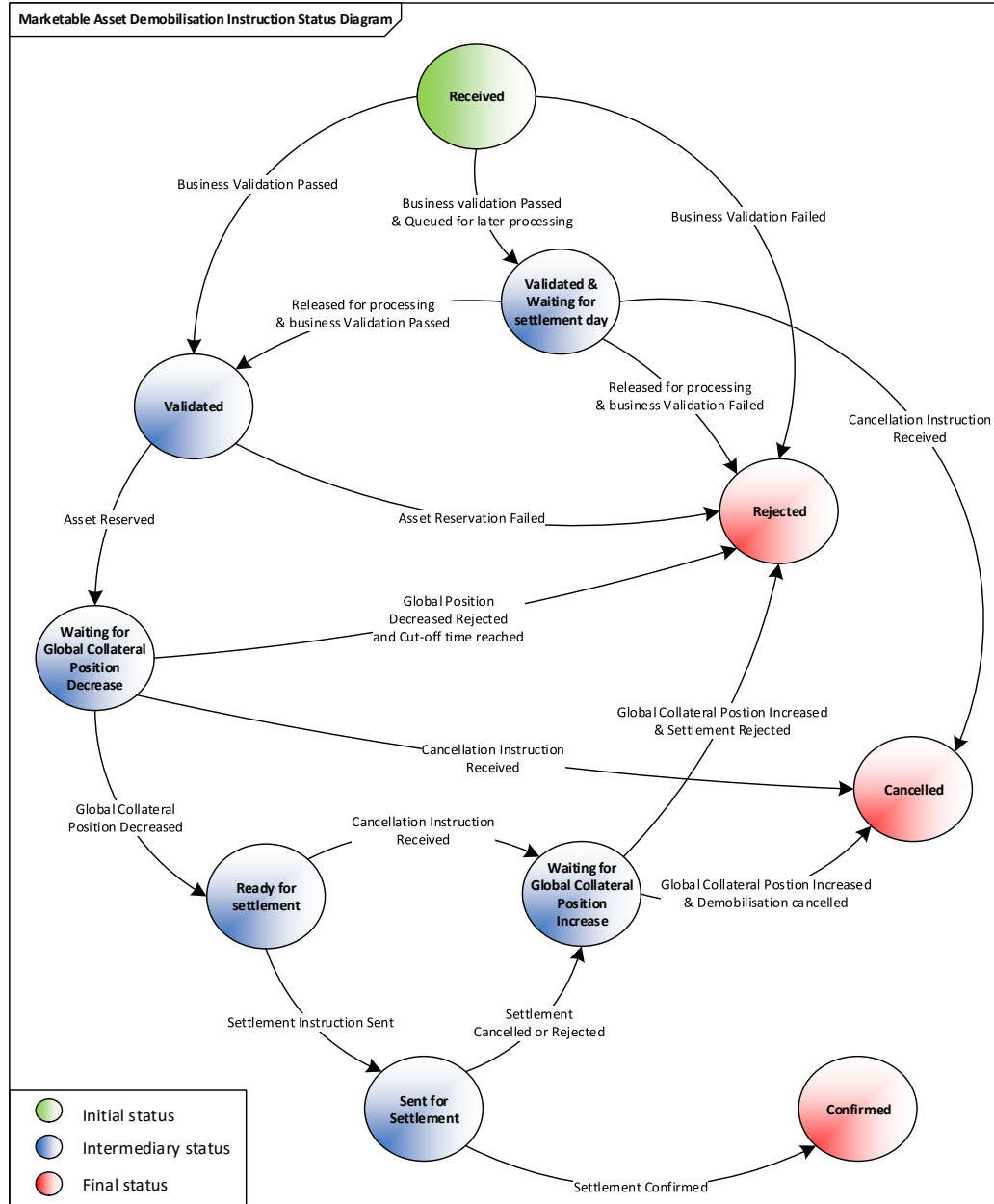
# CARACTÉRISTIQUES D'UNE INSTRUCTION DE RÈGLEMENT À T2S

Attribute	Description
Settlement Instruction Id.	Identifier of the Settlement Instruction in the ECMS database. ECMS uses this identification as transaction identification (TxId) in the settlement instruction message submitted to T2S.
T2S reference	Reference assigned by T2S to the settlement instruction
Settlement Type	This field has two possible values: <ul style="list-style-type: none"> <li>• DELI: for delivery instructions</li> <li>• RECE: for receive instructions</li> </ul>
Trade Date	Date at which the trade was made
Intended Settlement Date	Date on which an instruction is meant to be settled
ISIN	Identification of the Asset
Quantity	Quantity to settle expressed in face amount
Safekeeping Account	T2S Securities Account involved in the settlement. It is the account to (for mobilisation) or from (for demobilisation) which a security movement is made.
Securities Transaction Code	ISO 20022 code reported by the ECMS Actor in the Settlement Instruction message.
Delivering Depository BIC	BIC of the delivering depository.
Delivering Party BIC	BIC of the delivering party.
Receiving Depository BIC	BIC of the receiving depository.
Receiving Party BIC	BIC of the receiving party.
Delivering Account	Account where the securities are delivered in case of mobilisation instruction
Receiving Account	Account from where the securities are received in case of demobilisation instruction
Settlement Instruction status	Status of the settlement instruction. The possible values are: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Instructed</li> <li>• Accepted</li> <li>• Matched</li> <li>• Cancelled</li> <li>• Rejected</li> <li>• Settled</li> </ul>
Status Reason	List and description of the status reasons received by ECMS from T2S.
Settlement date time	Actual settlement date time of the settlement instruction
Settlement Instruction Status Date & Time	Date and Time the status, or the status reason code, was last updated.

# TRAITEMENT D'UNE INSTRUCTION DE DÉMOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

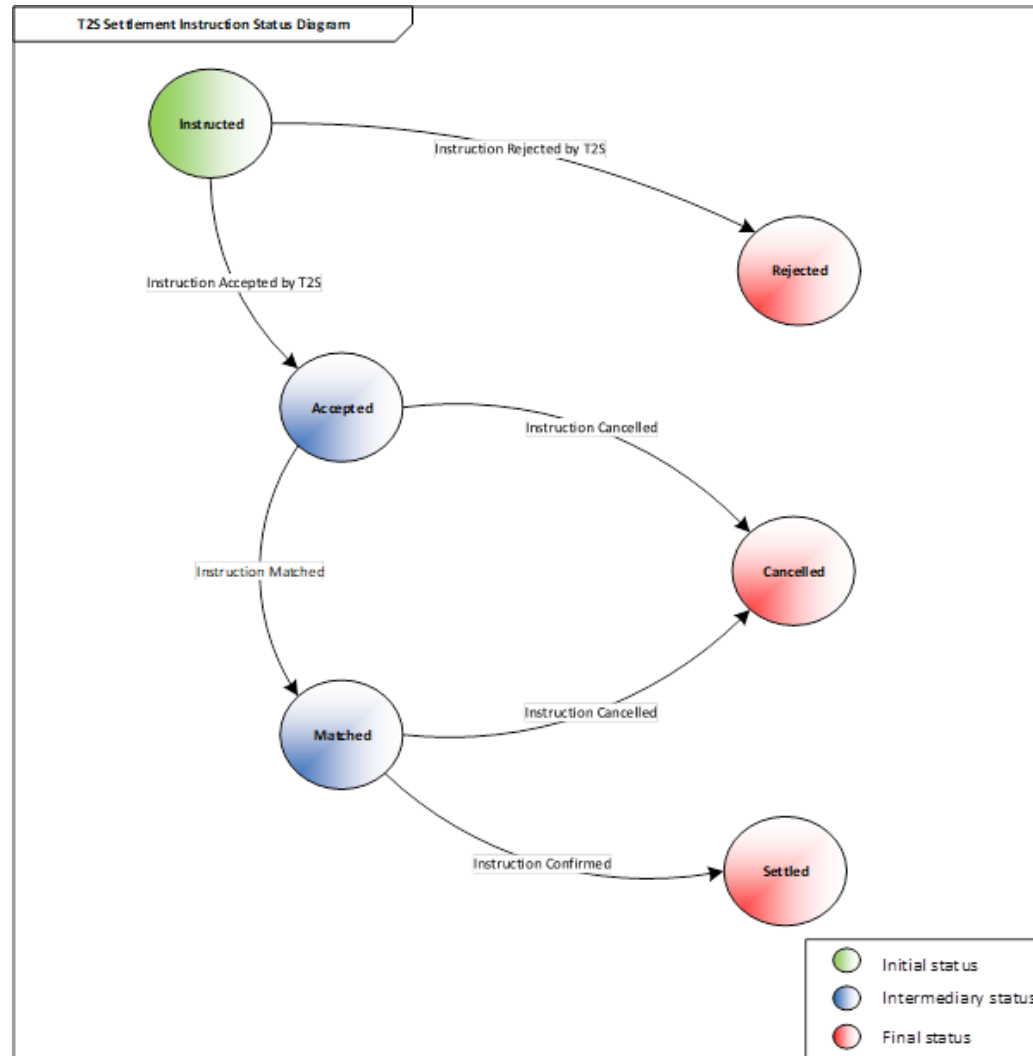


# STATUTS D'UNE INSTRUCTION DE DÉMOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES





# STATUTS D'UNE INSTRUCTION DE RÈGLEMENT À T2S





## MESSAGES A2A : RÉCAPITULATIF

- Sese.023.001.07(SecuritiesSettlementTransactionInstructionV07)
  - Instruction de démobilisation de titres envoyée par une Contrepartie
  
- Sese.024.001.08 (SecuritiesSettlementTransactionStatusAdviceV08)
  - Notifications transmises par ECMS à la Contrepartie si l’instruction est au statut :
    - Rejected,
    - Accepted – Waiting Settlement Date,
    - Accepted (the related Marketable Asset Settlement Instruction has been sent to T2S),
    - Cancelled.
  - Notifications reçues par ECMS de T2S pour l’informer du statut des instructions.
  
- Sese.025.001.07 (SecuritiesSettlementTransactionConfirmationV07)
  - Message transmis par ECMS à la Contrepartie (ou reçu par ECMS de T2S) l’informant du dénouement de son instruction.



# TRAITEMENT D'UNE INSTRUCTION D'ANNULATION DE DÉMOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

- ECMS reçoit une instruction d'annulation de la démobilisation de titres U2A ou A2A.
  - En A2A, cette instruction prend le format sese.020.001.05.
- Cette instruction doit contenir les informations suivantes :
  - La référence de l'instruction de mobilisation à annuler.
- ECMS réalise des contrôles métiers et additionnels à réception de l'instruction et/ou le jour de dénouement :
  - Contrôles métiers
  - Contrôles additionnels : existence de l'instruction à annuler

# CARACTÉRISTIQUES D'UNE INSTRUCTION D'ANNULATION DE DÉMOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

Attribute	Description
<b>Cancellation Instruction Id.</b>	Identifier of the cancellation instruction in the ECMS
<b>Instructing Party Id.</b>	Identifier of the ECMS Party that initiated the cancellation instruction
<b>Party's Instruction Reference</b>	Reference of the cancellation instruction given by the instructing Party
<b>Instruction Id.</b>	Identifier of the (de)mobilisation instruction in ECMS to be cancelled
<b>Settlement Cancellation Request Id.</b>	Identifier of the Settlement Cancellation Request sent to T2S for the cancellation of the settlement instruction.
<b>Cancellation Instruction Status</b>	Status of the cancellation instruction. The possible values are: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Received</li> <li>• Validated</li> <li>• Settlement Cancellation Sent to T2S</li> <li>• Rejected</li> <li>• Executed</li> </ul>
<b>Status Reason</b>	List and description of the status reasons generated or received from T2S by ECMS
<b>Freezing Status</b>	In the event of Counterparty blocked due to an event of default status, , on the grounds of prudence or due to any other reason for which the NCB deems such blocking necessary, meaning that its status in the ECMS is set to "Blocked" by the NCB user, the instruction status updates are not processed ("Frozen") until this status is set back to "Ongoing". The possible values are: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ongoing (default value)</li> <li>• Frozen</li> </ul>
<b>Cancellation Instruction Status Date &amp; Time</b>	Date and Time the status was last updated.



# TRAITEMENT D'UNE INSTRUCTION D'ANNULATION DE DÉMOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

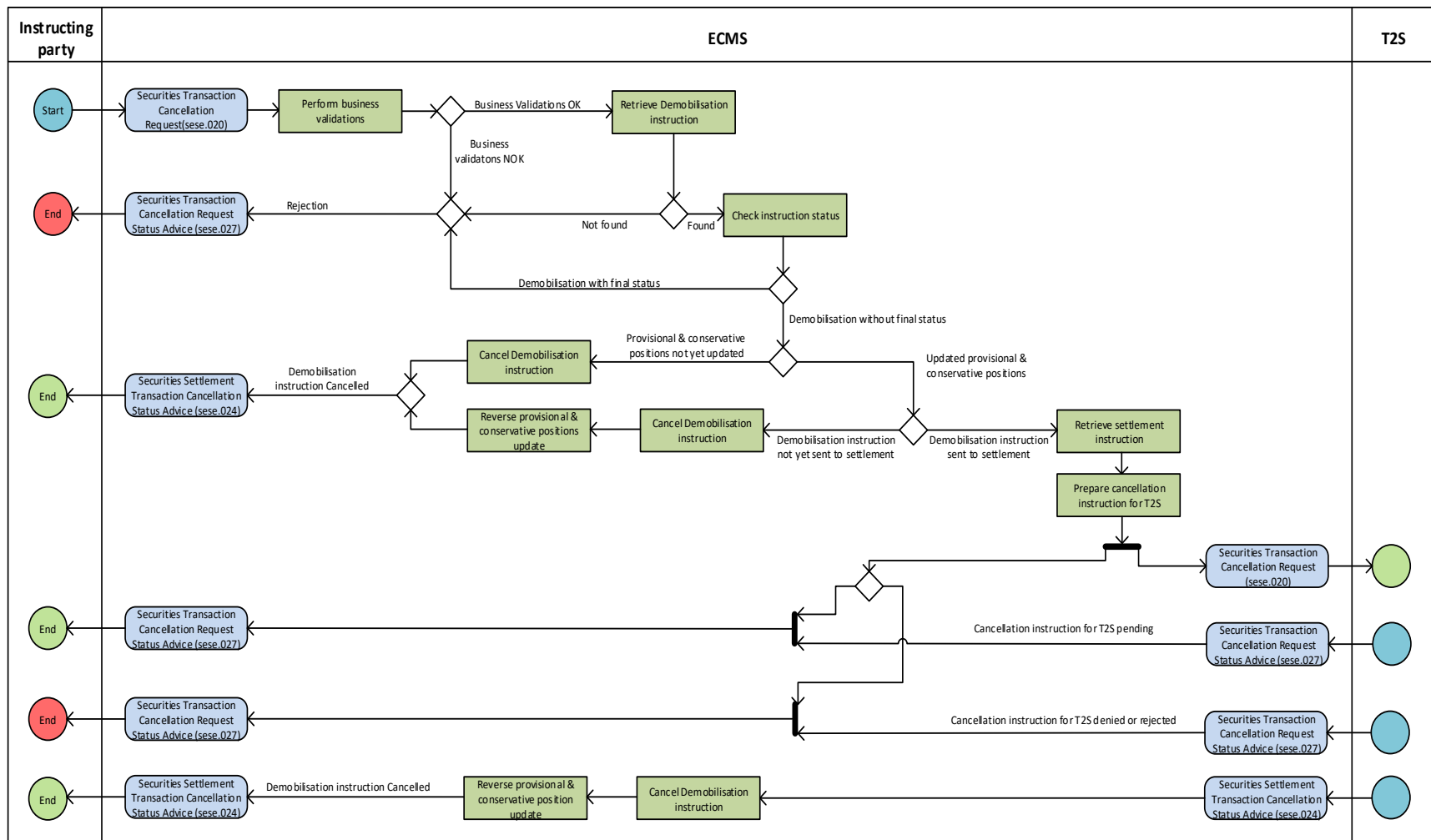
- Si les contrôles sont concluants, ECMS :
  - Annule directement l'instruction de démobilisation si aucune instruction de dénouement n'a été envoyée à T2S,
  - Envoie une demande d'annulation à T2S, si une instruction de dénouement à été envoyée à T2S,
  - Rejette l'instruction d'annulation si l'instruction de démobilisation est au statut « settled », « cancelled » ou « rejected ».
- Le cas échéant, ECMS met à jour le statut des instructions de démobilisation et de règlement à T2S et actualise la position titre, la valorisation du collatéral et la ligne de crédit.
- La Contrepartie est informée du statut de l'instruction de démobilisation et reçoit les notifications du marché.



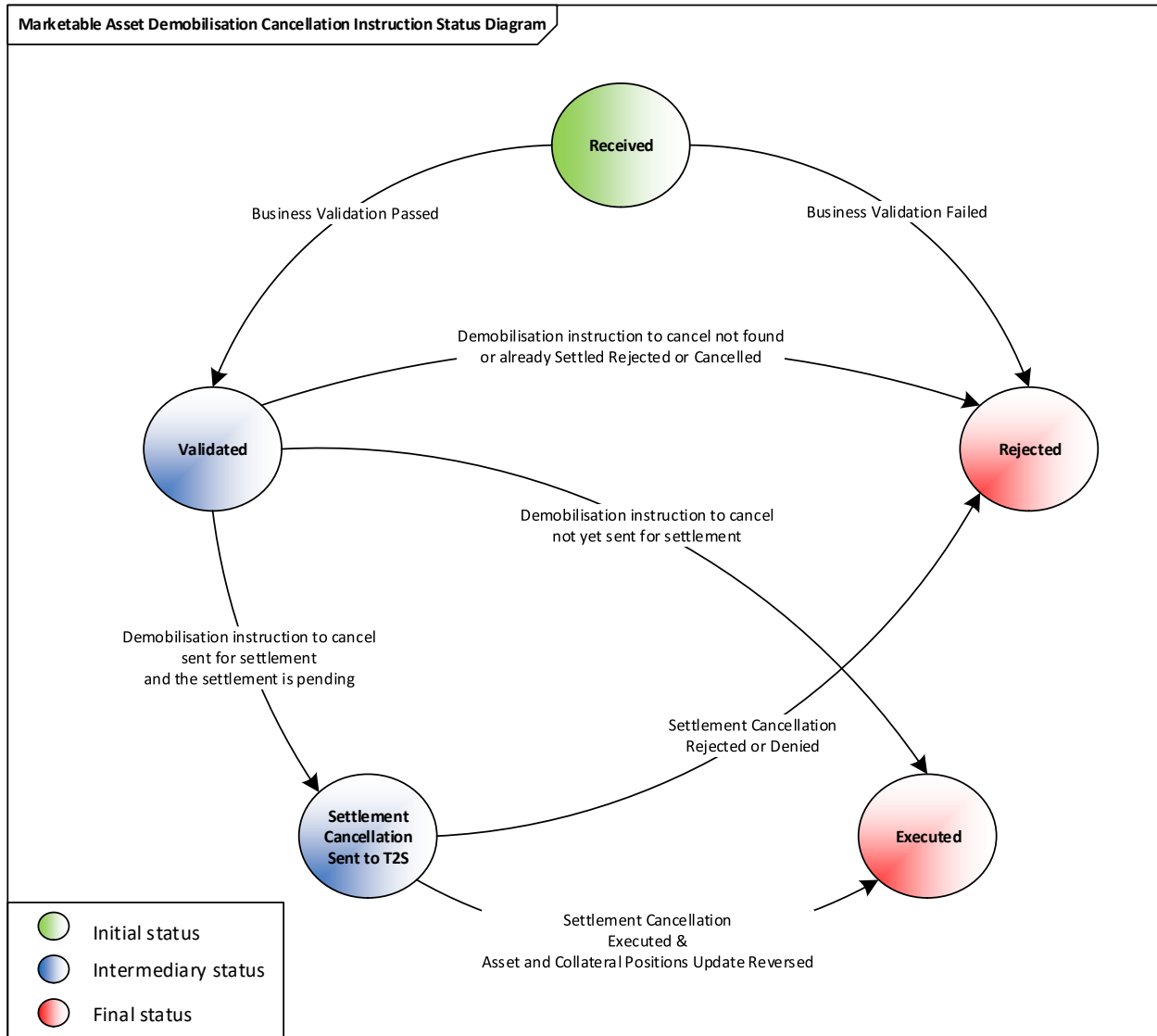
# CARACTÉRISTIQUES D'UNE INSTRUCTION D'ANNULATION À T2S

Attribute	Description
Settlement Cancellation Request Id.	Identifier of the Settlement Cancellation Instruction in the ECMS database.
Settlement Cancellation Instruction Reference	Reference of the T2S instruction given by the ECMS. It is used to link the notifications received from T2S to the instruction.
Settlement Instruction Id.	Identifier of the Settlement Instruction that needs to be cancelled.
Settlement Cancellation Instruction status	Status of the Settlement Cancellation Instruction. The possible values are: <ul style="list-style-type: none"><li>• Instructed</li><li>• Accepted</li><li>• Rejected</li><li>• Denied</li><li>• Executed</li></ul>
Settlement Instruction Status Date & Time	Date and Time the status was last updated.

# TRAITEMENT D'UNE ANNULATION D'INSTRUCTION DE DÉMOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

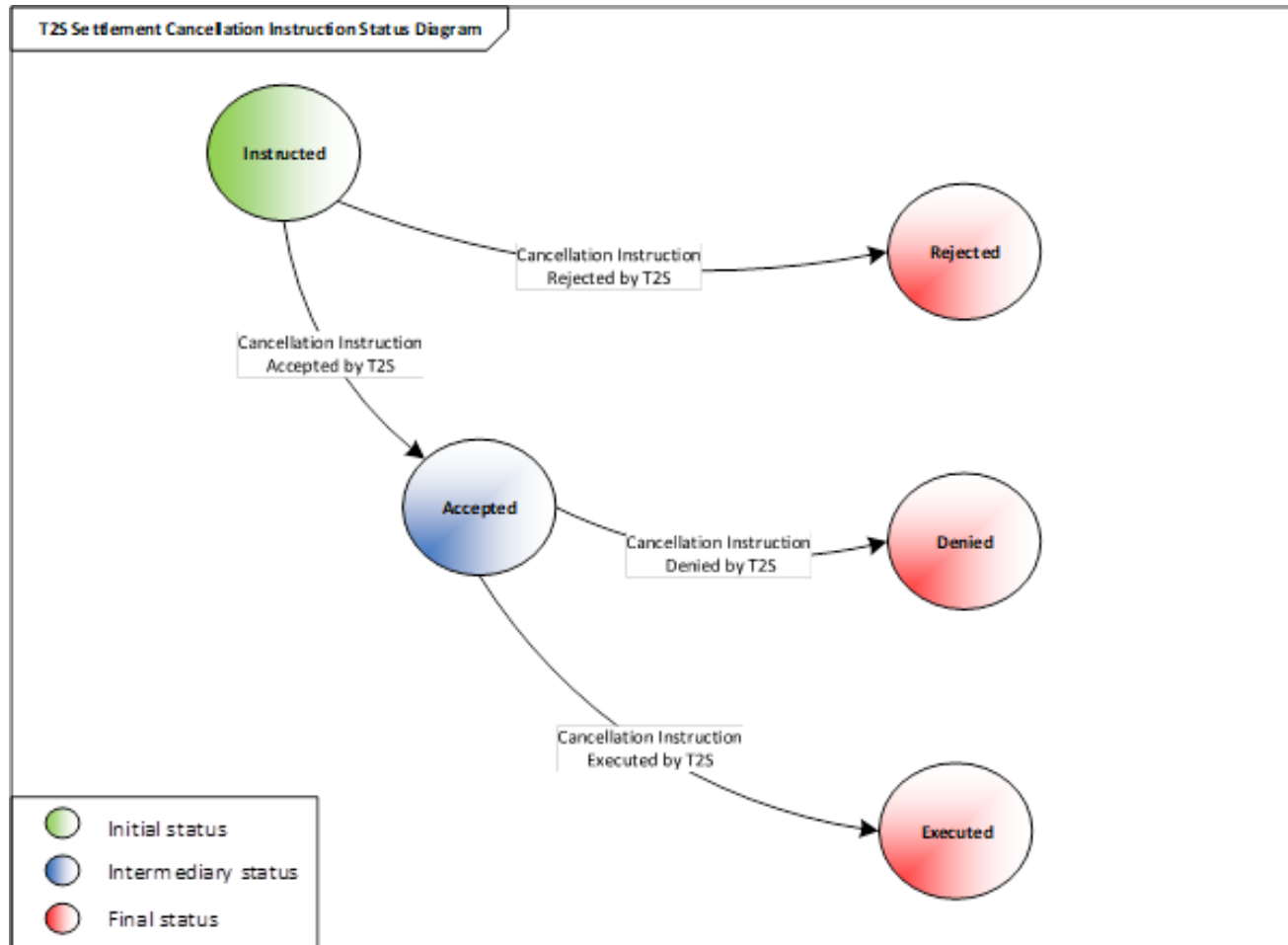


# STATUTS D'UNE INSTRUCTION D'ANNULATION DE DÉMOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES





# STATUTS D'UNE INSTRUCTION D'ANNULATION À T2S





# MESSAGES A2A : RÉCAPITULATIF

- Sese.020.001.05 (SecuritiesTransactionCancellationRequestV05)
  - Message envoyé par la contrepartie à ECMS (ou par ECMS à T2S) pour annuler une instruction de démobilisation de titres.
  
- Sese.027.001.05 (SecuritiesTransactionCancellationRequestStatusAdviceV05)
  - Notification transmise par ECMS à la contrepartie (ou par T2S à ECMS) si la demande d'annulation est au statut :
    - Rejected,
    - Denied,
    - Pending.
  
- Sese.024 (SecuritiesSettlementTransactionCancellationStatusAdvice)
  - Message envoyé par ECMS à la contrepartie (ou par T2S à ECMS) pour l'informer de l'annulation de l'instruction de démobilisation.

## 4. Focus : contrôles ECMS sur les instructions





## CONTRÔLES MÉTIERS « BUSINESS VALIDATION »

- Ces contrôles s'appliquent à l'ensemble des instructions transmises par la Contrepartie à ECMS.
- Ils permettent de s'assurer que la Contrepartie a transmis dans son instruction les informations adéquates pour le traitement d'une instruction de (dé)mobilisation de collatéral titres ou bien d'une annulation de (dé)mobilisation.
- Ces vérifications consistent en une comparaison du contenu de l'instruction avec les informations présentes dans les données référentielles d'ECMS ou dans la base de production.
- Au cas où l'un de ces contrôles n'est pas concluant, l'instruction sera rejetée et la Contrepartie recevra une notification U2A ou A2A (sese.024.001.08 pour les instructions de (dé)mobilisation ou sese.027.001.05 pour les instructions d'annulation de (dé)mobilisation) avec le code erreur correspondant.



## CONTRÔLES MÉTIERS « BUSINESS VALIDATION »

- Les vérifications effectuées sont les suivantes :
  - Blocage de la Contrepartie : dans le cas où la Contrepartie est au statut « bloqué », l’instruction demeure au statut initial « received » et la BCN de la Contrepartie est alertée,
  - Contrôle des doublons : si l’identifiant de l’instruction existe déjà pour une autre instruction de la même Contrepartie, ECMS rejette la dernière instruction reçue.
  - Privilèges de l’utilisateur : l’utilisateur doit être autorisé à envoyer des instructions à ECMS.
  - ECMS Counterparty Asset Account : le compte renseigné dans l’instruction doit être actif entre la date d’envoi de l’instruction et sa date de dénouement et la Contrepartie transmettant l’instruction doit être le propriétaire de ce compte.



## CONTRÔLES MÉTIERS « BUSINESS VALIDATION »

- Date de dénouement prévue (Intended settlement date) : cette date doit correspondre à un jour d'ouverture d'ECMS et doit être égale ou supérieure dans la limite de 20 jours à la date d'envoi de l'instruction.
  - Les instructions dont la date de dénouement est dans le passé ne sont pas acceptées.
- Quantité : ECMS vérifie que la quantité de titre figurant dans l'instruction est supérieure à zéro et que le type de quantité est exprimé en FAMT.
  - Les titres exprimés en UNIT ne sont pas acceptés.
- CSD : Le CSD recevant les titres (mobilisation) ou le CSD délivrant les titres (démobilisation) doit exister et être actif entre la date de réception de l'instruction et sa date de dénouement.



## CONTRÔLES ADDITIONNELS : ÉLIGIBILITÉ DES TITRES

- ECMS réalise des contrôles d'éligibilité des titres à réception des instructions de mobilisation.
  - Ces contrôles sont également effectués chaque jour sur les titres pour lesquels les instructions de mobilisation avec une date de dénouement dans le futur ont déjà été transmises à T2S.
- Les contrôles effectués par ECMS sont les suivants :
  - Le titre doit être présent dans le référentiel ECMS au statut « éligible »,
  - Pour les titres émis par un non EEA G10, ECMS vérifie que la contrepartie a transmis la certification fiscale nécessaire à sa Banque Centrale de Refinancement.
  - ECMS vérifie l'absence de liens étroits entre l'émetteur du titre et la Contrepartie.
- Au cas où le titre n'est pas éligible, l'instruction sera rejetée et la Contrepartie recevra une notification U2A ou A2A (sese.024.001.08) avec le code erreur correspondant, sauf si la BCN recycle l'instruction.
- L'éligibilité des titres en position est également contrôlée tous les jours par ECMS dans le cadre du processus de réévaluation des pools durant le *Night-Time Process* ou de manière ad hoc en cas de mise à jour manuelle d'une position par une BCN.



## CONTRÔLES ADDITIONNELS : EXISTENCE DE PRIX DES TITRES

- ECMS réalise des contrôles sur l'existence des prix de titres à réception des instructions de (dé)mobilisation afin de permettre leur valorisation.
  - Ces contrôles sont également effectués chaque jour sur les titres pour lesquels les instructions de mobilisation présentent une date de dénouement dans le futur.
- Le contrôle est effectué par ECMS si et seulement si le titre est considéré éligible pour la Contrepartie. En cas de prix manquant, seule la BCN reçoit une alerte U2A :
  - s'agissant d'un nouveau titre éligible, l'instruction de (dé)mobilisation est mise en attente le temps de recevoir le prix de CEPH.
  - s'agissant d'un ancien titre éligible, le dernier prix reçu de CEPH est utilisé.
- Les titres en position sont également revalorisés tous les jours par ECMS dans le cadre du processus de réévaluation des pools durant le *Night-Time Process* ou de manière ad hoc en cas de mise à jour manuelle d'une position par une BCN.





# CONTRÔLES ADDITIONNELS : CHAÎNE DE DÉNOUEMENT

- ECMS réalise des contrôles sur la chaîne de dénouement des titres à réception des instructions de (dé)mobilisation.
- L'identification de la chaîne de dénouement permet de déterminer le *T2S Securities Accounts* qui sera utilisé pour le dénouement de l'instruction. Ce processus permet également de déterminer s'il s'agit d'une instruction domestique ou cross-border, et d'identifier dans ce dernier cas l'*ECMS Cross NCB Asset Account* à impacter.
- Les contrôles effectués par ECMS portent notamment sur :
  - Le CSD recevant (mobilisation) ou délivrant (démobilisation) les titres,
  - L'*ECMS Counterparty Asset Account*,
  - Le CSD d'émission du titre (existence d'un lien éligible)
  - Les *Settlement Possibilities* attachés aux *ECMS Counterparty Asset Account*
- Au cas où la chaîne de mobilisation n'est pas éligible, l'instruction sera rejetée et la Contrepartie recevra une notification U2A ou A2A (sese.024.001.08) avec le code erreur correspondant, sauf si la BCN recycle l'instruction.

## 5. Gestion des positions titres





## IDENTIFICATION DES POSITIONS TITRES DANS ECMS

- Une position représente la quantité d'un titre détenue sur un compte à un instant donné.
- Les positions titres des Contreparties sont enregistrées dans les comptes internes ECMS « *ECMS Counterparty Assets Accounts* ».
  - Elles sont également enregistrées dans les *ECMS Cross NCB Marketable Asset Accounts* s'agissant des titres mobilisés en CCBM.
- Les positions titres des Contrepartie sont reflétées dans les comptes T2S référencés dans ECMS « *T2S Regular Marketable Asset Accounts* », notamment aux fins de réconciliation quotidienne externe et interne.
- ECMS distingue trois types de positions différents :
  - « actual position » : quantité de titre détenue prenant en compte toutes les instructions dénouées.
  - « provisional position » : quantité de titre détenue prenant en compte toutes les instructions dénouées et celles n'ayant pas un statut final (eg. instructions en cours de traitement).
  - « conservative position » : quantité de titre détenue prenant en compte toutes les instructions dénouées ainsi que les mouvements négatifs n'ayant pas un statut final (eg. instructions de démobilisation en cours de traitement).

# IDENTIFICATION DES POSITIONS TITRES DANS ECMS

## ■ Caractéristiques des positions titres dans les « ECMS counterparty asset accounts » :

Attribute	Description
Position Id	Identifier of the asset position.
ECMS Counterparty Asset Account Id	Identifier of the account where the position is held.
ISIN	Identification of the asset in position
Quantity	Quantity expressed in face amount of the asset in position
Currency	Denomination of the asset in position.
Position Type	Type of position. Possible values are : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Actual: Position taking into account all settled movements on the account,</li> <li>• Provisional: Position taking into account all settled and pending movements on the account,</li> <li>• Conservative: Position taking into account all settled movements and all pending movements decreasing the position.</li> </ul>
ECMS Cross NCB Asset Account Id.	Identifier of the Cross NCB Asset Account where the position is to be materialised in case of cross-border mobilisation.
T2S Securities Account for Regular Collateral Id.	Identification of the T2S Securities Accounts for Regular Collateral where the asset is deposited.
Eligible CSD Link Id.	Identifier of the Eligible CSD Link used (if any)
Last movement Id.	Identifier of the last movement impacting the position (ECMS Marketable Asset (de)Mobilisation instruction, corporate action or other).
Position Start Date & Time	Date and time when the position was created (i.e. effective settlement date).
Position End Date & Time	Date and time when the position is no longer valid.



## MISE À JOUR DES POSITIONS TITRES PAR ECMS

- Un mouvement sur titres induit dans ECMS une mise à jour:
  - des positions titres internes (enregistrées dans les « Counterparty Asset Accounts » et le cas échéant les « Cross NCB Asset Accounts » en cas de mouvement CCBM) et
  - des positions titres externes (enregistrées dans les « T2S Securities Account for Regular Collateral »).
- Cette mise à jour est simultanée sur l'ensemble des comptes configurés dans ECMS.



## MISE À JOUR DES POSITIONS TITRES PAR ECMS

- Afin de mettre à jour une position titre, ECMS détermine en premier lieu la position actuelle enregistrée dans un compte donné pour ce titre.
- Si aucune position prévisionnelle valide n'existe, ECMS considère que la quantité réelle, prévisionnelle et conservatrice du titre dans le compte est de zéro.
- En fonction du sens du mouvement reçu (positif pour une mobilisation ou négatif pour une démobilisation), ECMS ajoute ou déduit la quantité indiquée dans l'instruction à la précédente quantité enregistrée par ECMS.
- À chaque modification de position, ECMS clôt la précédente position et en crée une nouvelle.



## EXEMPLES

- Au 20/04/2018, les positions FAMT du titre « ISIN 1 » sur le compte XYZ sont les suivantes :

Account	ISIN	Position Type	Quantity	Position start date & time	Position end date & time
XYZ	ISIN 1	Actual	100	20/04/2018 11:00	
XYZ	ISIN 1	Provisional	100	20/04/2018 11:00	
XYZ	ISIN 1	Conservative	100	20/04/2018 11:00	

- Exemple 1 : Le 28/04/2018, une instruction de mobilisation de 20 FAMT du titre ISIN 1 est reçue par ECMS, les positions sont modifiées de la façon suivante :

Account	ISIN	Position Type	Quantity	Position start date & time	Position end date & time
XYZ	ISIN 1	Actual	100	20/04/2018 11:00	
XYZ	ISIN 1	Provisional	100	20/04/2018 11:00	28/04/2018 11:30
XYZ	ISIN 1	Conservative	100	20/04/2018 11:00	
XYZ	ISIN 1	Provisional	120	28/04/2018 11:30	



## EXEMPLES

- Exemple 1 (suite) : Le même jour, à 14h30, le dénouement de cette instruction est confirmé, ECMS met à jour la position actuelle et conservatrice :

Account	ISIN	Position Type	Quantity	Validity start date& time	Validity end date & time
XYZ	ISIN 1	Actual	100	20/04/2018 11:00	28/04/2018 14:30
XYZ	ISIN 1	Provisional	100	20/04/2018 11:00	28/04/2018 11:30
XYZ	ISIN 1	Conservative	100	20/04/2018 11:00	28/04/2018 14:30
XYZ	ISIN 1	Provisional	120	28/04/2018 11:30	
XYZ	ISIN 1	Actual	120	28/04/2018 14:30	
XYZ	ISIN 1	Conservative	120	28/04/2018 14:30	



## EXEMPLES

- Exemple 2: Le 07/05/2018, une instruction de démobilisation est reçue pour une quantité de 30 FAMT. Cette instruction n'étant pas encore dénouée dans T2S, ECMS met à jour uniquement la position conservatrice et prévisionnelle :

Account	ISIN	Position Type	Quantity	Validity start date& time	Validity end date & time
XYZ	ISIN 1	Actual	100	20/04/2018 11:00	28/04/2018 14:30
XYZ	ISIN 1	Provisional	100	20/04/2018 11:00	28/04/2018 11:30
XYZ	ISIN 1	Conservative	100	20/04/2018 11:00	28/04/2018 14:30
XYZ	ISIN 1	Provisional	120	28/04/2018 11:30	07/05/2018 09:45
XYZ	ISIN 1	Actual	120	28/04/2018 14:30	
XYZ	ISIN 1	Conservative	120	28/04/2018 14:30	07/05/2018 09:45
XYZ	ISIN 1	Conservative	90	07/05/2018 09:45	
XYZ	ISIN 1	Provisional	90	07/05/2018 09:45	



## EXEMPLES

- Exemple 2 (option A) : Si le même jour à 10h30, le dénouement de l'instruction de démobilisation est confirmé, ECMS mettra à jour la position actuelle :

Account	ISIN	Position Type	Quantity	Validity start date& time	Validity end date & time
XYZ	ISIN 1	Actual	100	20/04/2018 11:00	28/04/2018 14:30
XYZ	ISIN 1	Provisional	100	20/04/2018 11:00	28/04/2018 11:30
XYZ	ISIN 1	Conservative	100	20/04/2018 11:00	28/04/2018 14:30
XYZ	ISIN 1	Provisional	120	28/04/2018 11:30	07/05/2018 09:45
XYZ	ISIN 1	Actual	120	28/04/2018 14:30	07/05/2018 10:30
XYZ	ISIN 1	Conservative	120	28/04/2018 14:30	07/05/2018 09:45
XYZ	ISIN 1	Conservative	90	07/05/2018 09:45	
XYZ	ISIN 1	Provisional	90	07/05/2018 09:45	
XYZ	ISIN 1	Actual	90	07/05/2018 10:30	



## EXEMPLES

- Exemple 2 (option B): Si le même jour à 10h15, le dénouement de l'instruction est annulé, ECMS mettra à jour les positions conservatrices et prévisionnelles de la façon suivante :

Account	ISIN	Position Type	Quantity	Validity start date& time	Validity end date & time
XYZ	ISIN 1	Actual	100	20/04/2018 11:00	28/04/2018 14:30
XYZ	ISIN 1	Provisional	100	20/04/2018 11:00	28/04/2018 11:30
XYZ	ISIN 1	Conservative	100	20/04/2018 11:00	28/04/2018 14:30
XYZ	ISIN 1	Provisional	120	28/04/2018 11:30	07/05/2018 09:45
XYZ	ISIN 1	Actual	120	28/04/2018 14:30	
XYZ	ISIN 1	Conservative	120	28/04/2018 14:30	07/05/2018 09:45
XYZ	ISIN 1	Conservative	90	07/05/2018 09:45	07/05/2018 10:15
XYZ	ISIN 1	Provisional	90	07/05/2018 09:45	07/05/2018 10:15
XYZ	ISIN 1	Provisional	120	07/05/2018 10:15	
XYZ	ISIN 1	Conservative	120	07/05/2018 10:15	