

TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN SOBRE GESTIÓN DEL COLATERAL

AMI-SeCo ESPAÑA

Madrid

9 de mayo de 2019

TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN SOBRE GESTIÓN DEL COLATERAL



I-Implementación de la agenda de armonización

II-Estándares:

- Eventos corporativos**
- Servicios tripartitos**
- Facturación**

TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN SOBRE GESTIÓN DEL COLATERAL



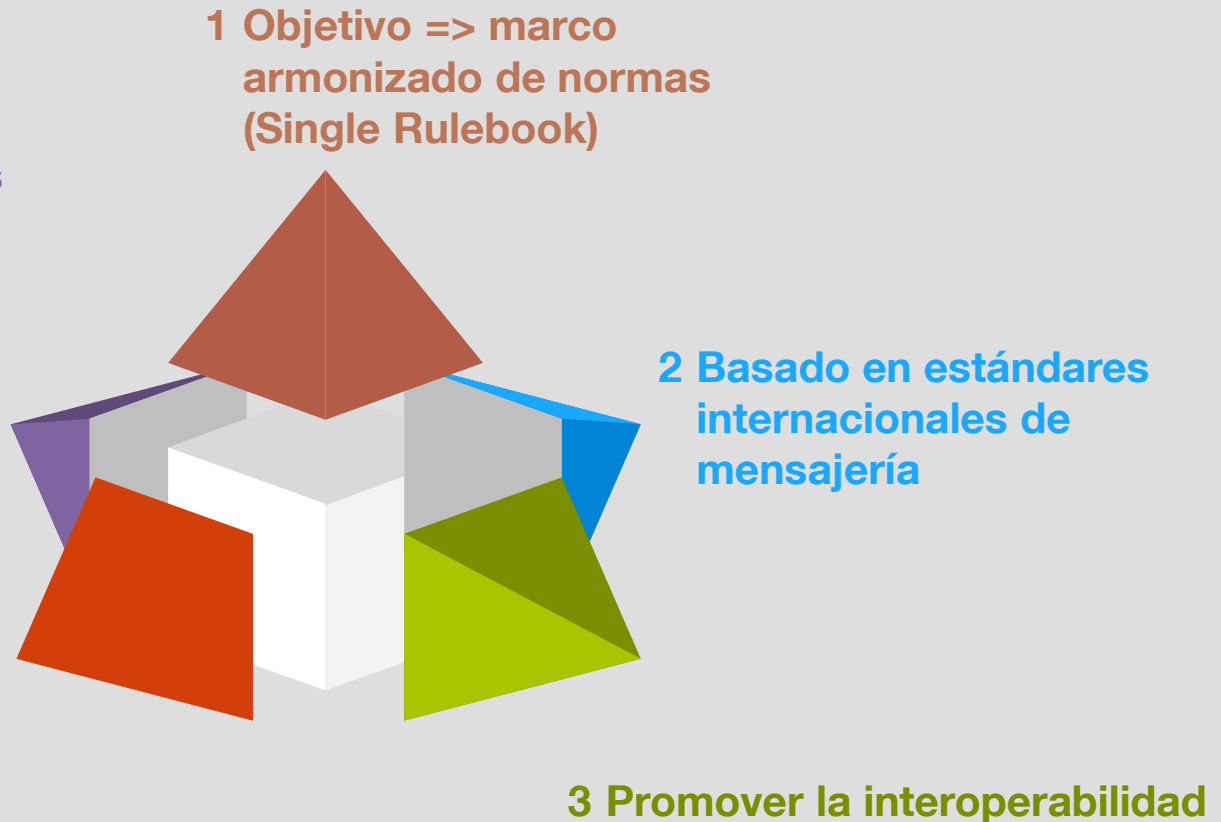
I- Implementación de la agenda

- **Diciembre 2017:** el AMI-SeCo acordó la agenda de armonización sobre gestión del colateral, confirmando que el objetivo último es llegar a un “*Single Rulebook for collateral management in Europe*” (“Estándares CMH”)
- Se aprobó el informe presentado por el Grupo de armonización de colateral del AMI-SeCo (CMH TF) incluyendo una lista con 10 necesidades de armonización y su prioridad
- **Junio y noviembre 2018:** el AMI-SeCo dio el visto bueno al informe sobre armonización incluyendo propuestas específicas sobre servicios tripartitos, gestión de eventos corporativos y facturación de servicios
- **Mayo 2019:** se presenta al AMI-SeCo **para aprobación** la primera propuesta de estándares de armonización

TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN SOBRE GESTIÓN DEL COLATERAL

I-Implementación de la agenda de armonización

Principios:



TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN SOBRE GESTIÓN DEL COLATERAL



II-Estándares de armonización



TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN SOBRE GESTIÓN DEL COLATERAL



II-Estándares de armonización

⇒ Consensuado tras **consulta a CMH TF y AMI-SeCo NSGs** y reuniones de CMH TF (incluyendo CAJWG, CASG, ECSDA y SMPG) y HSG

Armonización por fases:

⇒ **Fase I:** noviembre 2022 aplicable a los estándares considerados relevantes para valores elegibles como garantía frente al Eurosistema

Fase II: fecha a concretar para armonización sobre otros valores

⇒ **Adopción del ISO 20022 (estándar 15):** se plantea una adopción escalonada, i.e. en noviembre 2022 aplicaría a los actores principales: BC del Eurosistema, contrapartidas del Eurosistema, ECC y proveedores principales de servicios sobre eventos corporativos (DCV, TPA y otros intermediarios). Para el **resto de actores** se han de definir las fechas.



II-Estándares de armonización

El HSG en su reunión del 2 de mayo de 2019:

- **Aprobó los estándares** de armonización sobre:
 - *Servicios tripartitos*
 - *Facturación de servicios*
 - *Eventos corporativos: 12 de los 15 estándares fueron aprobados*
- Sobre los 3 estándares de eventos corporativos restantes se aprobaron en principio, pero se seguirá trabajando en ellos:
 - **Estándar 5:** *tratamiento armonizado de eventos corporativos con flujos de caja negativos*
 - **Estándar 10:** *identificación de valores que son bloqueados por evento corporativo*
 - **Estándar 14:** *procesamiento armonizado de eventos corporativos en moneda distinta al euro*

TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN SOBRE GESTIÓN DEL COLATERAL



II-Estándares de armonización

Se invita al AMI-SeCo a:

- **Aprobar los estándares** de armonización sobre eventos corporativos, sobre servicios tripartitos y sobre facturación de servicios
- **Confirmar que se trabaje en el análisis de los 3 estándares** de eventos corporativos, como ha acordado el HSG. El resultado se presentará al AMI-SeCo en julio de 2019



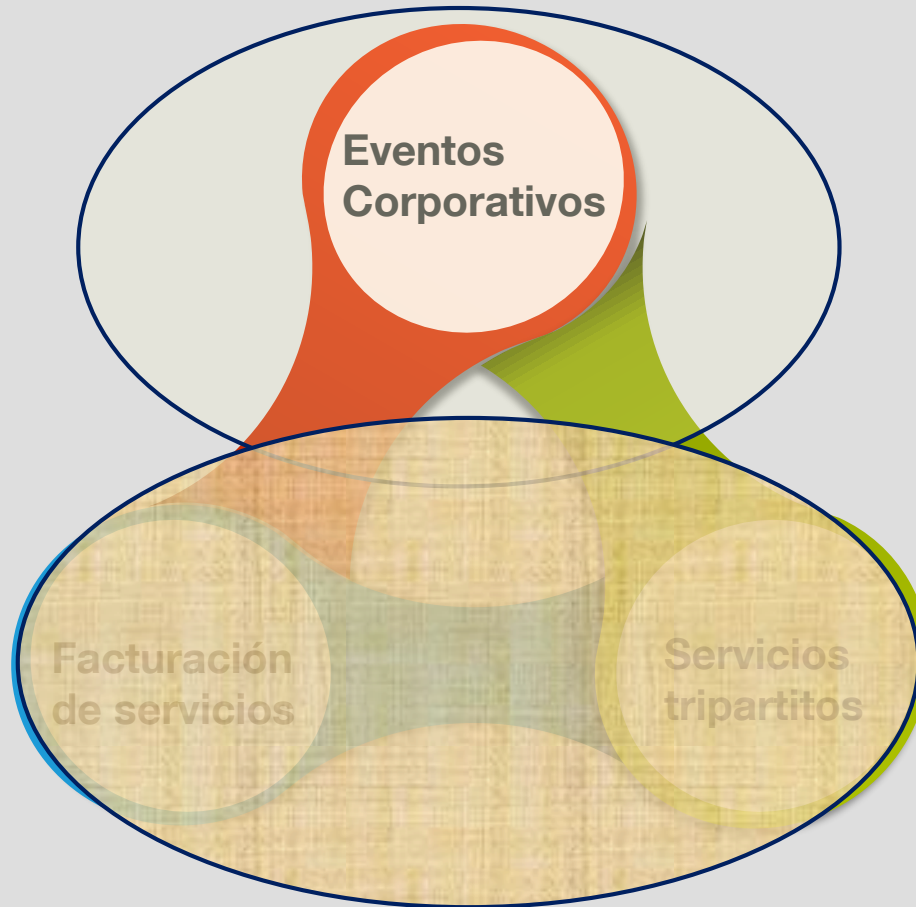
GRACIAS POR SU ATENCIÓN

ANEXO: ESTÁNDARES DE ARMONIZACIÓN

-Estándares sobre gestión del colateral: eventos corporativos, servicios tripartitos y facturación.



ESTÁNDARES DE ARMONIZACIÓN



ESTÁNDARES DE ARMONIZACIÓN

Eventos corporativos

(grupo de eventos relevantes para activos de garantía del Eurosistema)

AMI-SeCo actors shall comply with the harmonised business processes, workflows and key data elements per CA event, as endorsed by AMI-SeCo.

Std 01

AMI-SeCo actors shall include the necessary data elements in the corporate action notification which are required to calculate the expected payment amount and / or security movement.

Std 02

Investor (I)CSDs and Intermediaries shall remit information on CA events in accordance with the information received from the Issuer (I)CSD.

All CA event types announced by the Issuer CSD must be supported by all Investor (I)CSDs / Intermediaries. All issuer CSDs shall use corporate action event types in a consistent manner.

Std 03

AMI-SeCo actors shall adopt the rounding rules endorsed by AMI-SeCo when calculating cash payments and security movements.

Std 04

Issuer CSDs shall announce as a nil coupon CA events where the underlying security has a fixed negative interest rate or floating coupon. If a floor on the coupon is not possible, an automated and harmonised process shall be introduced.

Std 05

ESTÁNDARES DE ARMONIZACIÓN

Eventos corporativos

(grupo de eventos relevantes para activos de garantía del Eurosistema)

If the payment date of a corporate action falls on a non-business day (as defined in the ECB TARGET calendar), the payment shall be made on the next business day.

Std 06

Securities amount data should be defined using nominal value for debt instruments (FAMT) and units for non-debt instruments (UNIT).

Std 07

CA cash proceeds shall be distributed as early as possible, but not later than 12 noon, on the CA payment date.

Std 08

In case a CA cannot be processed on the previously announced payment date, then the Account Servicer shall inform Account Owners about the delay in the processing of the CA event as early as possible, and based on the information received from higher up the custody chain.

Std 09

Account Servicers shall include an indicator in the Corporate Action Announcement message that contains information as to whether securities will be blocked.

Std 10

ESTÁNDARES DE ARMONIZACIÓN

Eventos corporativos

(grupo de eventos relevantes para activos de garantía del Eurosistema)

Account Servicers shall ensure that a CA event notification message identifies the default option where more than one option is presented.

Std 11

All fees to be credited / debited as a result of participation in an event shall be confirmed via a CA confirmation message.

Std 12

A pre-advice message shall be issued in advance of any reversal of a CA. In case of a cash reversal, the pre-advice shall be sent sufficiently in advance of the reversal so that recipients have adequate time for cash management.

Std 13

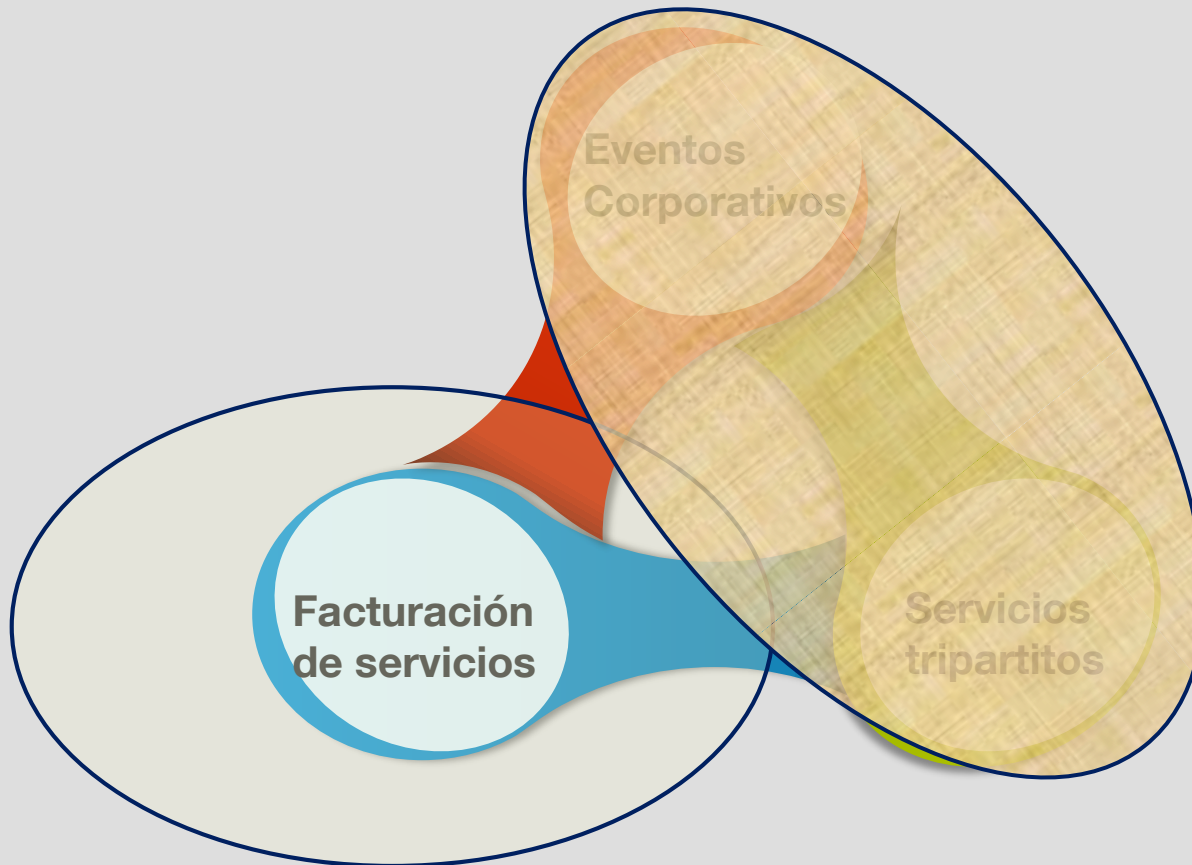
Issuer CSDs shall notify and confirm the non-euro CA event in a harmonised message containing the relevant information on the cash movements, i.e. the participant's cash account to which a payment will be/has been made, the amount, the payment date and currency (as mandatory field).

Std 14

Account Servicers shall have the capability to support ISO 20022 messages for the processing of corporate actions.

Std 15

ESTÁNDARES DE ARMONIZACIÓN



ESTÁNDARES DE ARMONIZACIÓN

Facturación de servicios:

A harmonised ISO 20022 message shall be used for exchanging billing information.

Std 01

Billing information shall be provided on a monthly basis, covering the period from the first day of the month to the last day of the month inclusive.

Std 02

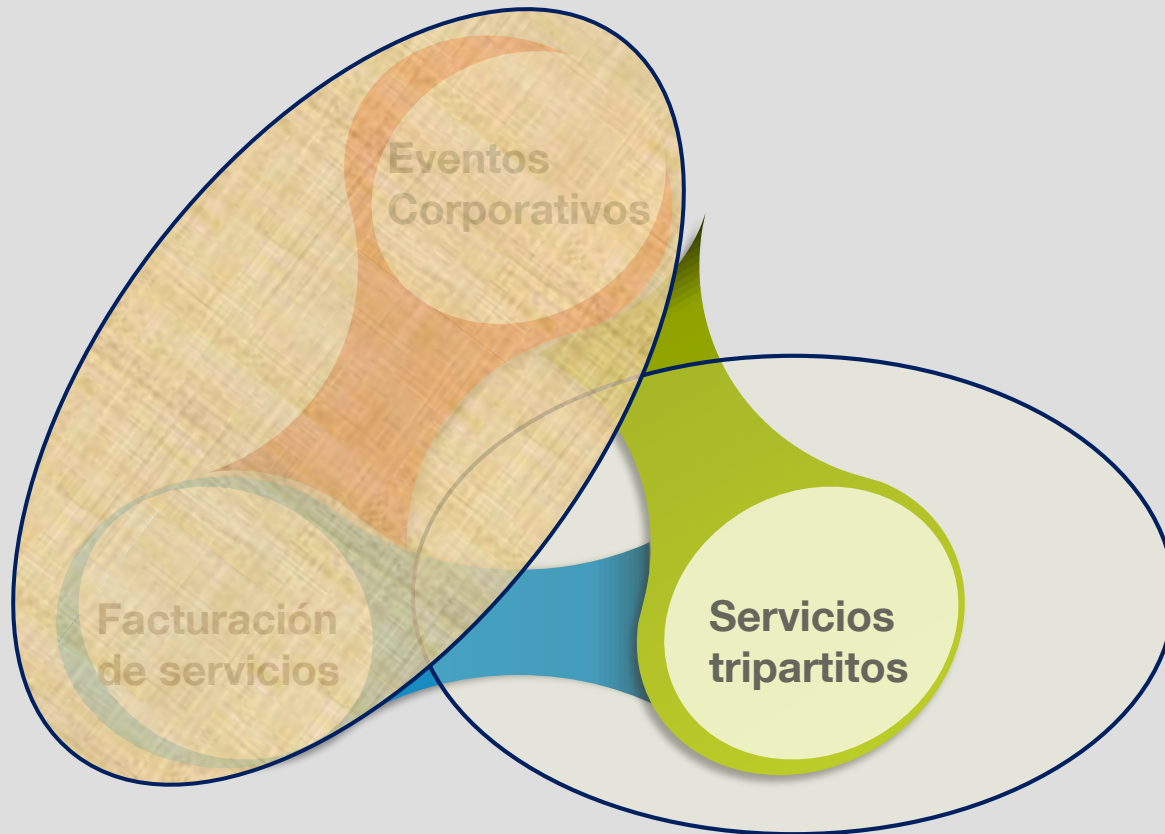
(I)CSDs shall provide billing information to their clients no later than the 8th (or next business day) of the month for fees related to depository services and/or triparty collateral management services.

Std 03

Cash payments to the (I)CSDs shall be processed on the 15th (or next business day) of each month for fees related to depository services and/or triparty collateral management services.

Std 04

ESTÁNDARES DE ARMONIZACIÓN



ESTÁNDARES DE ARMONIZACIÓN

Servicios tripartitos:

Triparty agents shall support the usage of ISO 20022 messages for triparty collateral management activities covered by the Harmonisation Standards.

Std 01

Triparty agents shall offer harmonised business processes and workflows for the initiation of a triparty collateral management transaction.

Std 02

Triparty agents shall support harmonised business processes and workflows for the increase of a triparty collateral management transaction.

Std 03

Triparty agents shall support harmonised business processes and workflows for the decrease of a triparty collateral management transaction.

Std 04

Triparty agents shall support harmonised business processes and workflows when revaluing a triparty collateral management transaction.

Std 05

ESTÁNDARES DE ARMONIZACIÓN

Servicios tripartitos:

Triparty agents shall support harmonised business processes and workflows for the cancellation of a triparty collateral management instruction.

Std 06

Triparty agents shall support harmonised business processes and workflows for the unilateral removal of a specific asset in triparty collateral management.

Std 07

Triparty agents shall support harmonised business processes and workflows for the reporting on flows in order to provide real time information on securities collateralising triparty collateral transactions.

Std 08

Triparty agents shall support harmonised business processes and workflows for reporting on stocks in triparty collateral management.

Std 09

Triparty agents shall support harmonised business processes and workflows when closing a triparty collateral management transaction.

Std 10

ESTÁNDARES DE ARMONIZACIÓN

Servicios tripartitos:

Triparty agents shall support harmonised business processes and workflows **when handling corporate actions** on securities allocated to a triparty collateral management transaction.

Std 11

Triparty agents shall support harmonised business processes and workflows for the partial settlement of a triparty collateral management instruction.

Std 12

Triparty agents shall facilitate the **communication of reference data** by collateral givers and collateral takers using harmonised messaging.

Std 13

Triparty agents shall support the **usage of customised collateral baskets** by collateral givers and collateral takers.

Std 14

Triparty agents shall support the **handling of future-dated requests** submitted by collateral givers and collateral takers for triparty transactions settling in commercial bank money.

Std 15

ESTÁNDARES DE ARMONIZACIÓN

Servicios tripartitos:

Eurosystem eligible triparty agents shall provide access to triparty services on those days on which TARGET2 is open (according to the calendar as published on the ECB website). Allocations to triparty transactions involving Eurosystem central banks as collateral taker shall be possible between 07:00 and 17:45 on those days.

Std 16

Relevant cut-off times for triparty services (for reporting/cancellations/requests) involving Eurosystem central banks as collateral taker shall be respected by all Eurosystem eligible triparty agents and collateral givers.

Std 17