

Informationsveranstaltung Zahlungsverkehr und Abwicklungssysteme

22. November 2023

target
services



target | T2S
services

target | TIPS
services

target | ECMS
services

target | T2
services

Agenda

1. **Begrüßung und Vorstellung des Programms**
2. **Aktuelle Informationen zum SEPA-Clearer und Scheckabwicklungsdienst**
3. **Weiterentwicklung der Marktinfrastruktur des Eurosystems**
 - **Aktuelle Informationen zu TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)**
 - **Aktuelle Informationen zur T2/T2S**
 - **Aktuelle Informationen zum Eurosystem Collateral Management System (ECMS)**
4. **Cyber-Sicherheit**
5. **Digitales Zentralbankgeld**
 - **Digitaler (Retail) Euro**
 - **Wholesale Euro**
6. **Öffentlichkeitsarbeit**

Agenda

1. **Begrüßung und Vorstellung des Programms**
2. Aktuelle Informationen zum SEPA-Clearer und Scheckabwicklungsdienst
3. Weiterentwicklung der Marktinfrastruktur des Eurosystems
 - Aktuelle Informationen zu TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)
 - Aktuelle Informationen zur T2/T2S
 - Aktuelle Informationen zum Eurosystem Collateral Management System (ECMS)
4. Cyber-Sicherheit
5. Digitales Zentralbankgeld
 - Digitaler (Retail) Euro
 - Wholesale Euro
6. Öffentlichkeitsarbeit

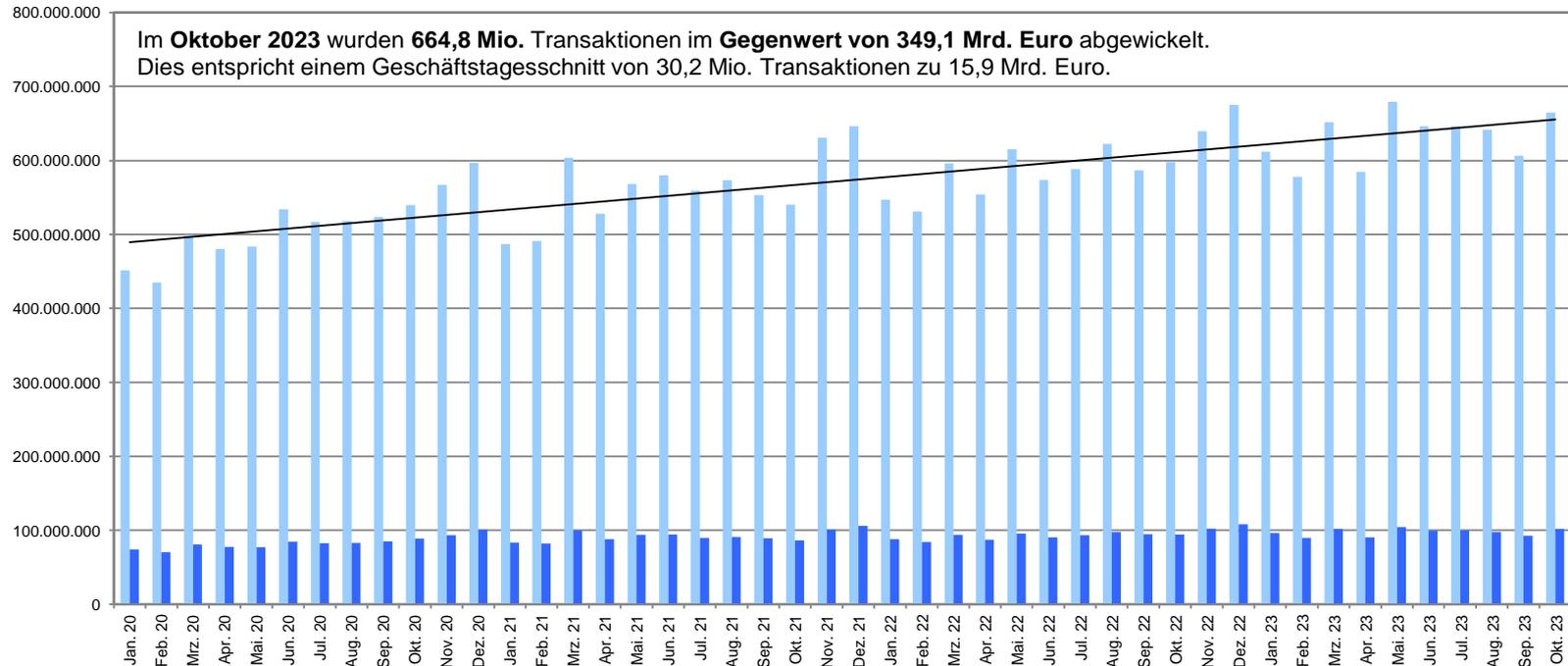
Agenda

1. Begrüßung und Vorstellung des Programms
2. **Aktuelle Informationen zum SEPA-Clearer und Scheckabwicklungsdienst**
3. Weiterentwicklung der Marktinfrastruktur des Eurosystems
 - Aktuelle Informationen zu TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)
 - Aktuelle Informationen zur T2/T2S
 - Aktuelle Informationen zum Eurosystem Collateral Management System (ECMS)
4. Cyber-Sicherheit
5. Digitales Zentralbankgeld
 - Digitaler (Retail) Euro
 - Wholesale Euro
6. Öffentlichkeitsarbeit

SEPA-Clearer des EMZ

Betriebsentwicklung

■ Einlieferungen in den SEPA-Clearer ■ Auslieferungen an andere CSM



SEPA-Clearer des EMZ

Verschiebung des EPC-Release

- **Verschiebung des Versionswechsels in den SEPA-Verfahren durch das Payment Scheme Management Board (PSMB) des EPC**
- Neuer Termin: **17 März 2024**
- Betroffene Schemes: SCT + SCT^{inst} + SDD Core + SDD B2B
- Die für den 19. November 2023 aktualisierten EPC-Regelwerke gelten entsprechend ab dem neuen Termin.
- Hintergrund:
 - Erfolgreiche ISO-Migration kann in mind. zwei SEPA-Ländern nicht sichergestellt werden.
 - **Operational Delays und zusätzlicher Testbedarf.**
- SEPA-Downtime in SCT^{inst} am 17. März 2024 (30 Min. ab 3:00 Uhr morgens).
- Neues One Leg Out Instant Credit Transfer Scheme nicht betroffen.



The screenshot shows a news article from the European Payments Council website. The header includes the EPC logo and navigation links: 'About us', 'What we do', 'About SEPA', and 'Latest'. The article title is 'Migration of the SEPA payment schemes to the 2019 version of ISO 20022 postponed to Sunday 17 March 2024', dated 24 October 23. The article text states that the EPC has monitored participants' preparations for migrating four SEPA schemes (SCT, SCT Inst, SDD Core, and SDD B2B) to the 2019 version of the ISO 20022-based XML messaging standard, originally planned for 19 November 2023. It notes that since September 2023, the EPC has been assessing operational migration status with self-declared SEPA payment scheme-compliant Clearing and Settlement Mechanisms (CSMs). Based on input from participants and CSMs in October 2023, the PSMB concluded that a successful migration on 19 November 2023 could not be guaranteed for at least two large SEPA countries due to reported operational delays and/or the need for additional testing time. The article concludes that based on this input and consultations with stakeholders, the EPC's PSMB decided to postpone the ISO version migration to Sunday 17 March 2024.

SEPA-Clearer des EMZ

Auswirkungen der EPC-Verschiebung auf den SEPA-Clearer

- Die bisherigen Verfahrensregeln, Technischen Spezifikationen und Schemadateien **behalten ihre Gültigkeit nach dem 19. November 2023.**
- Die ursprünglich ab dem 19. November 2023 gültigen Verfahrensregeln, Technischen Spezifikationen und Schemadateien **gelten ab dem 17. März 2024.**
- Keine Einschränkungen im Geschäftsbetrieb am Freitag, 17. November 2023.
- Das Migrationsszenario für Freitag, 15. März 2024 wird rechtzeitig vor Release bekannt gegeben.
- Erneutes Bug Fixing bei anderem CSM mit dem der SEPA-Clearer interoperabel ist:
 - Nochmaliger Austausch der Schemadateien für SCT, SDD Core und SDD B2B notwendig
 - **Erneuter Testbedarf für direkte SCL-Teilnehmer**
 - Testzeitraum: voraussichtlich 27. November 2023 – 23. Februar 2024
 - Bereitstellung neues Testrahmenkonzept
 - Keine erneute Testanmeldung notwendig → bisherige Anmeldedaten weiterhin gültig.

SEPA-Clearer und Scheckabwicklungsdienst des EMZ

Sonstige Weiterentwicklung - Update

- Contingency-Verfahren für das Settlement
 - **ECONS-Connectivity** für angebundene AS gemäß neuer T2-Guideline.
 - Berücksichtigung in einem **möglichen Contingency-Verfahren** für das Settlement aller Abwicklungsdienste des SEPA-Clearers.
 - Gleichartige Überlegungen für den Scheckabwicklungsdienst des EMZ.
 - **Derzeit Analyse- und Konzeptionsphase**, weitere Informationen nach Abschluss der Untersuchungen.
- Ablösung ExtraNet
 - Entwicklung einer **Nachfolgelösung für das ExtraNet** als bankweites Projekt der Bundesbank.
 - Betrifft alle Fachverfahren die über das ExtraNet austauschen, d.h. neben dem Zahlungsverkehr vor allem auch die Bankenaufsicht und weitere Bereiche.
 - Für den Massenzahlungsverkehrs gehen wir aktuell von Änderungen im **Jahr 2026** aus.

Agenda

1. Begrüßung und Vorstellung des Programms
2. Aktuelle Informationen zum SEPA-Clearer und Scheckabwicklungsdienst
3. **Weiterentwicklung der Marktinfrastruktur des Eurosystems**
 - **Aktuelle Informationen zu TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)**
 - **Aktuelle Informationen zur T2**
 - **Aktuelle Informationen zum Eurosystem Collateral Management System (ECMS)**
4. Cyber-Sicherheit
5. Digitales Zentralbankgeld
 - Digitaler (Retail) Euro
 - Wholesale Euro
6. Öffentlichkeitsarbeit

Weiterentwicklung der Marktinfrastruktur des Eurosystems

Überblick

TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)

T2/T2S

Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)

T2/T2S

Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)

Nutzung des SCT Inst Scheme

Exkurs: SEPA Instant Credit Transfer (SCT Inst) Scheme

- **2.274 registrierte SCT Inst Teilnehmer** aus 29 Ländern
- Entspricht 62 % der europäischen Zahlungsdienstleister sowie 71 % der Zahlungsdienstleister aus dem Euro-Raum
- Anteil des SCT Inst Volumens am SEPA-Überweisungsvolumen (SCT + SCT Inst): **15,46 %**

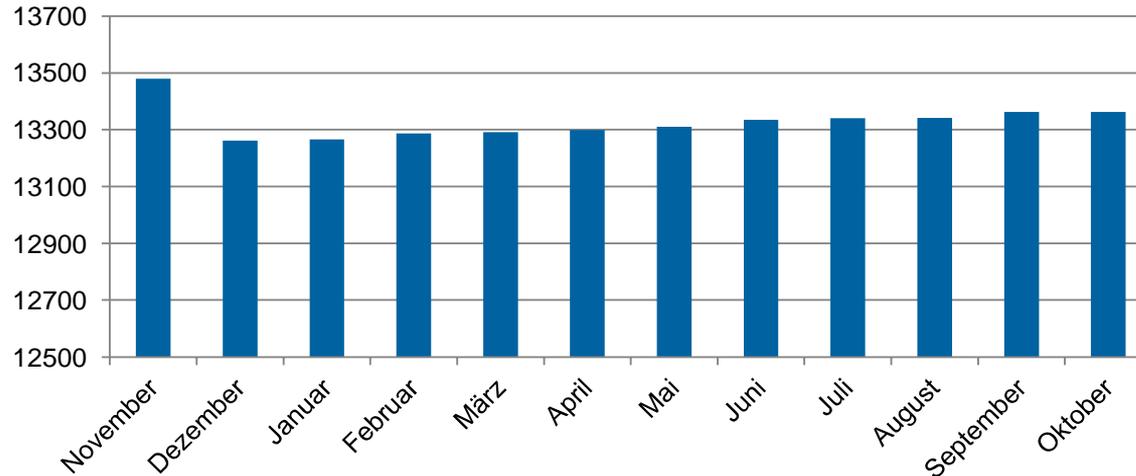


TARGET Instant Payment Settlement (TIPS) Erreichbarkeit

Entwicklung der TIPS-Erreichbarkeit

- Ende Oktober 2023 sind 13.363 BICs über TIPS erreichbar.

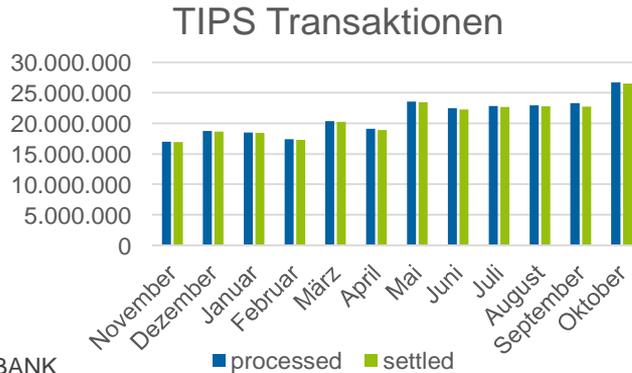
Erreichbare BICs



TARGET Instant Payment Settlement (TIPS) Statistik

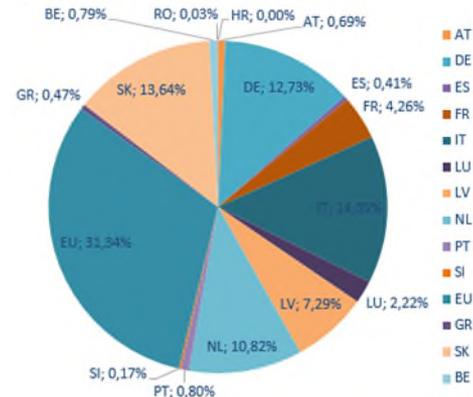
Entwicklung der TIPS-Stückzahlen

- Im Oktober 2023 wurden 26.722.727 Transaktionen über TIPS abgewickelt.
- Deutsche Transaktionen machten hierbei einen Anteil von 12,7 % aus.
- In Deutschland:
 - 2.453.520 nationale Transaktionen
 - Grenzüberschreitende Transaktionen: Gesendete 920.093 // empfangene 1.501.602



TIPS Volumes per Country in status settled

(Total volume in percentages)



TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)

Weiterentwicklung

TIPS Release R2023.NOV

- Inhalt:
 - Pricing
 - Common Components
- EPC-Inhalte auf März 2024 verschoben

Ad-hoc TIPS Release 2024-03-17

- Update der ISO Version für alle Nachrichten
→ von ISO-Version 2009 auf ISO-Version 2019
- Verbesserung der TIPS-GUI
- Erweiterte statistische Datenbank
- Vorbereitung der Abwicklung von DKK in TIPS
- Datum: **17. März 2024**

MILESTONE	DATE
Publication on the web about the release content / main milestones	23/12/2022
Delivery of the TIPS Specification Documents for market review (UDFS, UHB, URD)	03/04/2023
End of TSWG/Market review of draft documents	17/04/2023
Latest publication date for updated TIPS Specification Documents	10/05/2023
Delivery of the CoCos Specification Documents for market review (UDFS, UHB)	04/08/2023
End of TSWG/Market review of draft documents	21/08/2023
Latest publication date for updated CoCos Specification Documents	22/09/2023
Start of user testing	05/09/2023
End of user testing	17/10/2023
MIB approves the R2023.NOV deployment to Production	08/11/2023
Effective date of TIPS Release R2023.NOV in Production	19/11/2023

TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)

Weiterentwicklung

TIPS Release R2024.JUN

- Inhalt:
 - Vorbereitung der Abwicklung von DKK in TIPS – Teil II (Statistische Indikatoren)
 - Anzeigen der verknüpften IP-Referenz der pacs.004 in der GUI
- MIB hat den Service Transition Plan genehmigt
- Release-Inhalt und Meilensteine auf Website veröffentlicht
- Spezifikationen wurden geliefert

MILESTONE	DATE
Publication on the web about the release content / main milestones	20/09/2023
Delivery of the TIPS Specification Documents for market review (UDFS, UHB, URD)	31/10/2023
End of TIPS-WG/Market review of draft documents	22/11/2023
Latest publication date for updated TIPS Specification Documents	11/12/2023
Delivery of the CoCos Specification Documents for market review (UDFS, UHB)	*12/01/2024
End of TIPS-WG/Market review of draft documents	*02/02/2024
Latest publication date for updated CoCos Specification Documents	*19/02/2024
Start of user testing	15/04/2024
End of user testing	15/05/2024
MIB approves the R2024.JUN deployment to Production	28/05/2024
Start of deployment of TIPS Release R2024.JUN to Production	10/06/2024
TIPS Release R2024.JUN is live in Production	17/06/2024

TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)

Preismodell

Neues TIPS-Preismodell ab dem 1. Januar 2024

- **Preis pro Echtzeitzahlung: 0,001 €**
 - für sendenden und empfangenden TIPS-Teilnehmer
- **Monatliche Verwaltungsgebühren für Zahlungsdienstleister:**
 - 800 € für Konten in TIPS (DCA)
 - 20 € je BIC, der Zahlungen über ein DCA abwickelt
 - Für jedes DCA ist ein BIC kostenlos
 - Für max. 50 BICS fällt die Gebühr an
- **Monatliche Verwaltungsgebühren für ACHs**
 - 3.000 € je technisches Konto (ASTA)
 - 20 € je BIC, der Zahlungen über ein ASTA abwickelt
 - Für max. 50 BICS fällt die Gebühr an
- **Grundsätzliche TIPS-Anbindung und Informationsdienste** bleiben weiterhin **kostenfrei**

TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)

EU-Regulierung zu Instant Payments

Initiative der Europäischen Kommission zur weiteren Verbreitung von Instant Payments in der EU

- Entwurf der Verordnung bzgl. Instant Payments (IP) veröffentlicht
- Die Trilogverhandlungen zum Verordnungsentwurf „instant credit transfers in euro“ sind abgeschlossen
- Nächste Schritte
 - Gesetzesvorschlag geht in das Economic and Monetary affairs committee
 - Abstimmung im Europaparlament
- Ziel ist eine Umsetzung bis Anfang 2024
- Für die einzelnen Vorschläge sind verschiedene Umsetzungsfristen vorgesehen

TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)

EU-Regulierung zu Instant Payments



- Inhalte und Umsetzungsfristen der Verordnung (VO) gemäß Vorschlag der EU-Kommission (26.10.2022)
 - **Verpflichtung zum Angebot von Instant Payments**
Alle für klassische SEPA-Überweisungen angebotenen Kanäle müssen durch den ZDL auch für IP angeboten werden
→ Empfang von IP: **6 Monate** nach Inkrafttreten der VO/Versand von IP: **12 Monate** nach Inkrafttreten der VO
 - **Preisgleichheitsgebot**
IP dürfen nicht teurer sein als klassische SEPA-Überweisungen
→ **6 Monate** nach Inkrafttreten der VO
 - **Erleichtertes Sanktionsscreening**
Transaktionsbasiertes Sanktionsscreening soll entfallen. Alle Kunden sind täglich gegen die Finanzsanktionsliste zu prüfen
→ **6 Monate** nach Inkrafttreten der VO
 - **Schutz vor Fehlüberweisungen durch Kontonummer-Namensabgleich**
ZDL müssen vor Autorisierung einer IP durch den Zahler die Übereinstimmung des Namens des Zahlungsempfängers mit dem Kontoinhaber prüfen
→ **12 Monate** nach Inkrafttreten der VO

TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)

Ausblick

- **IBAN-Namensabgleich**
- **On-Boarding weiterer europäischer Länder auf TIPS**
 -  Kroatien seit 26.06.2023
 -  Schweden: geplanter Go-live im Februar 2024
 -  Bulgarien: geplanter Go-live im April 2024
 -  Dänemark: geplanter Go-live im April oder Juni 2025
 -  Norwegen: geplanter Go-live in Q3 2026
- **Einführung der Non-Time-Critical Payments**
- **One-Leg-Out-Scheme**
- **Cross-Currency**

Weiterentwicklung der Marktinfrastruktur des Eurosystems

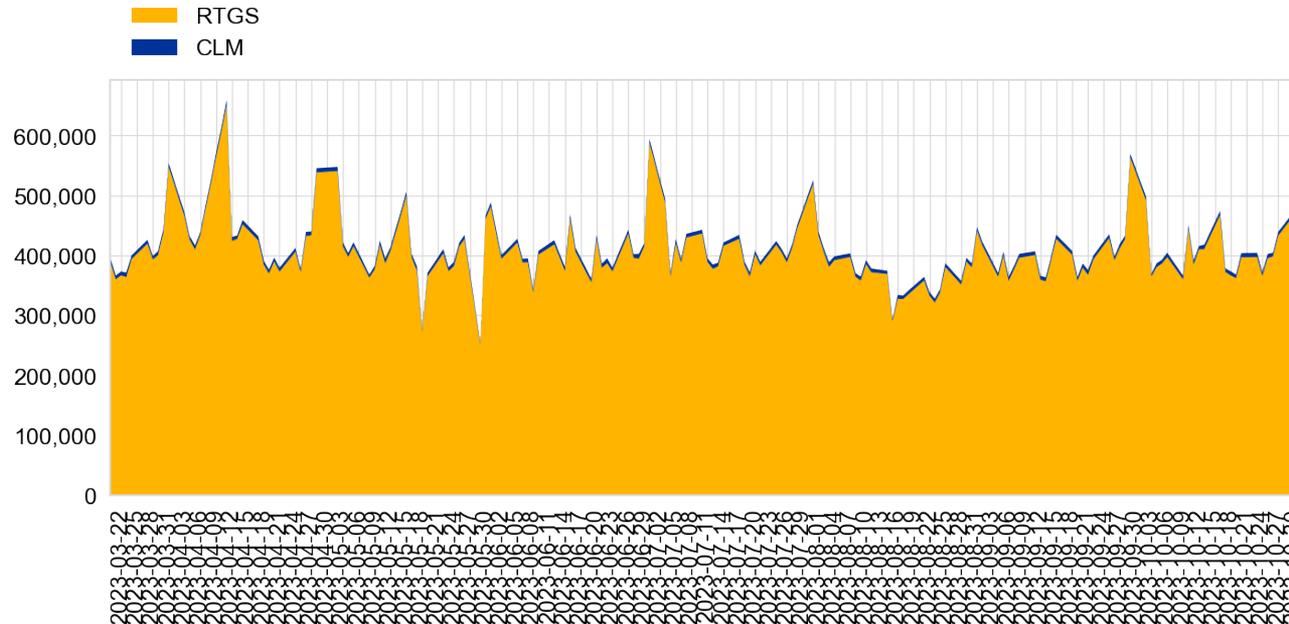
Überblick

TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)

T2/T2S

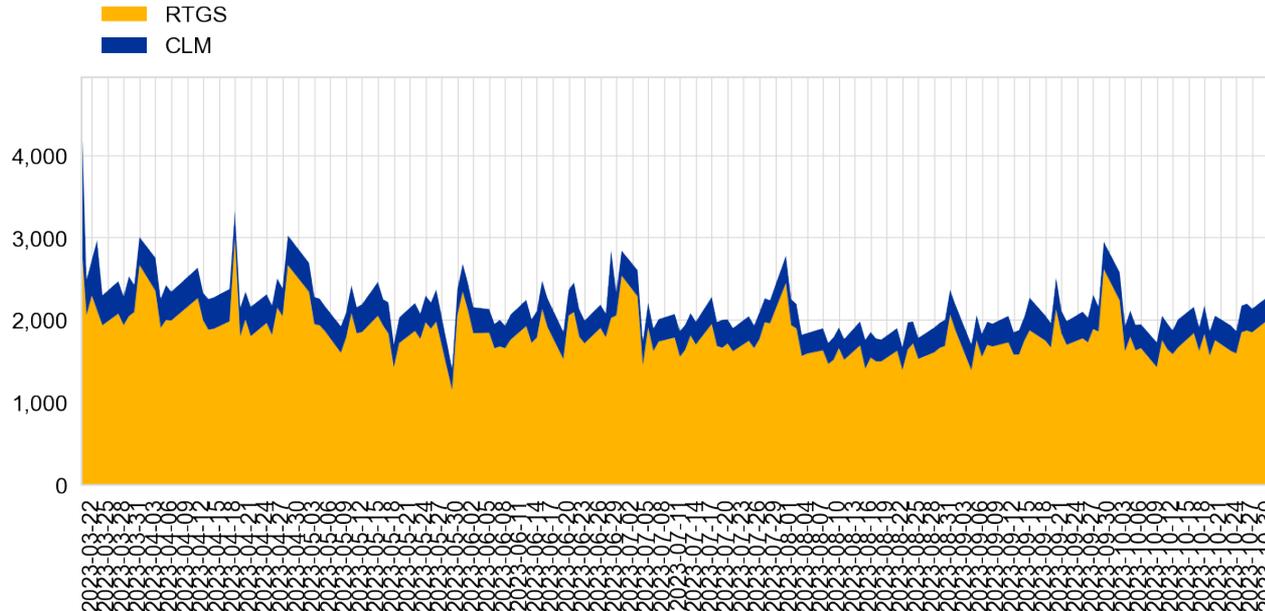
Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

T2 / T2S Geschäftsentwicklung



Seit der Migration wurden in T2 pro Geschäftstag durchschnittlich 409.331 Transaktionen (6.494 in CLM und 402.837 in RTGS) abgewickelt.

T2 / T2S Geschäftsentwicklung

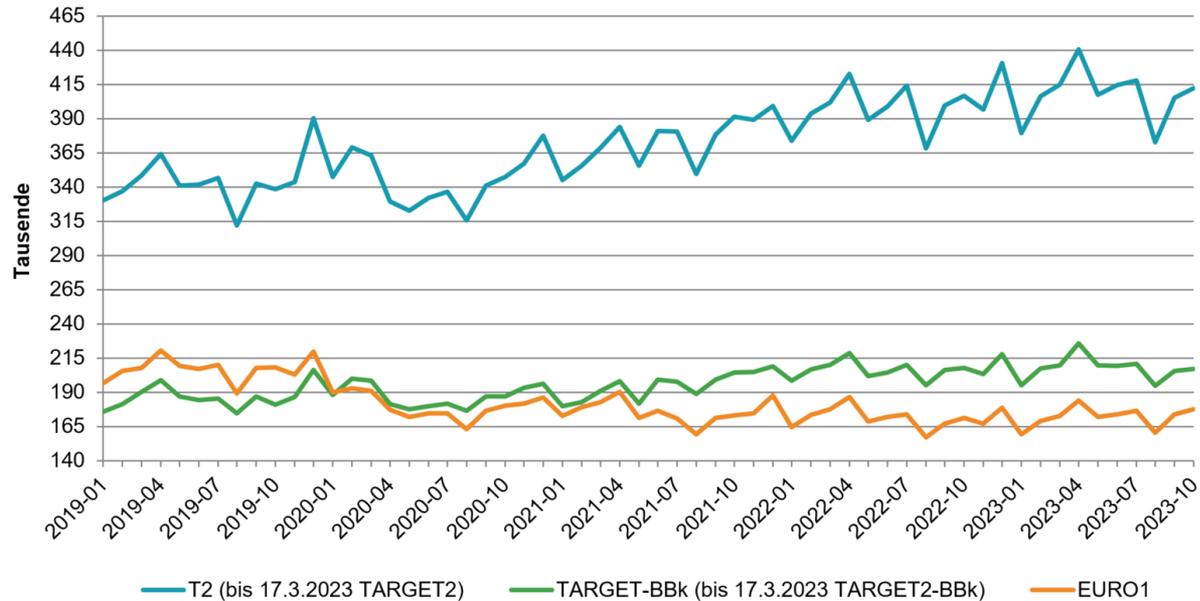


Im Durchschnitt wurden in T2 seit der Migration pro Geschäftstag Zahlungen im Wert von 2,180 Billionen € abgewickelt, darunter 333 Mrd. € in CLM und 1,847 Billionen € in RTGS.

T2 / T2S

Geschäftsentwicklung

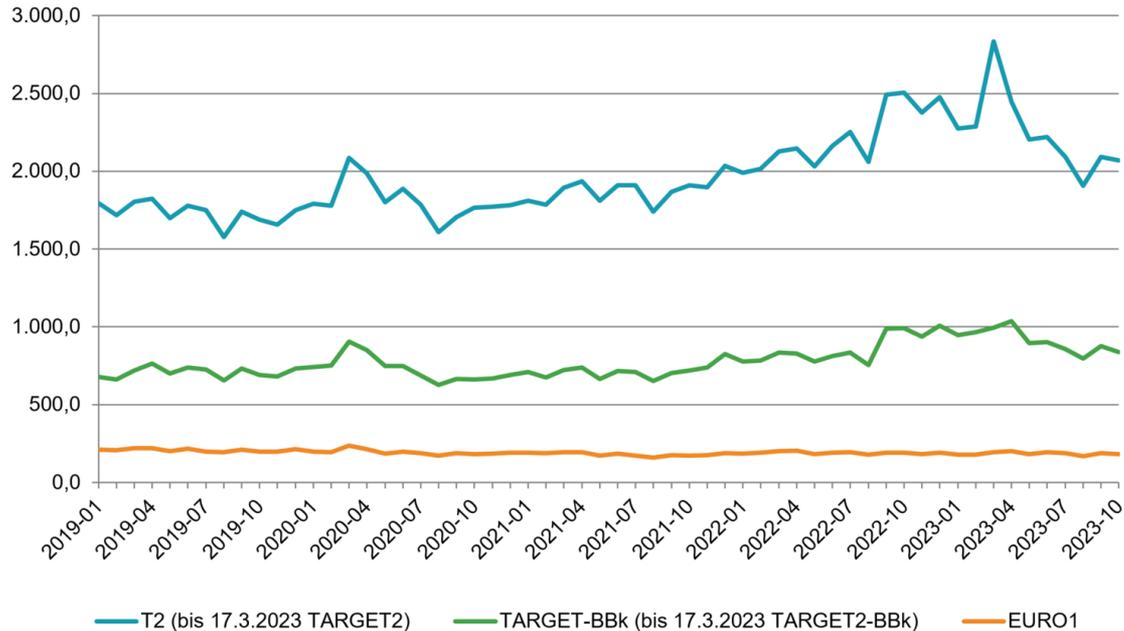
Entwicklung der Stückzahlen in T2 (RTGS+CLM) und EURO1
Monatswerte im Geschäftstagesdurchschnitt



T2 / T2S

Geschäftsentwicklung

Entwicklung der Beträge in T2 (RTGS+CLM) und EURO1
Monatswerte im Geschäftstagesdurchschnitt

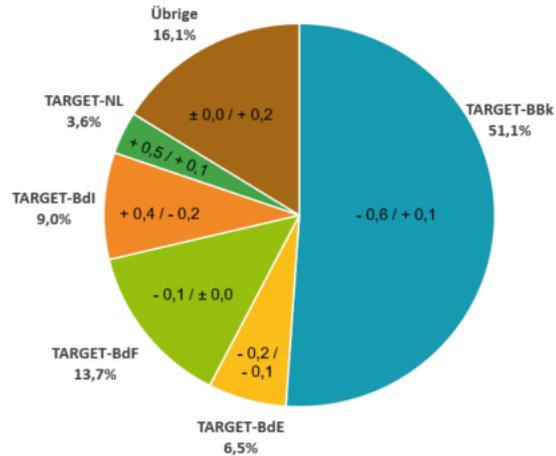


T2 / T2S

Geschäftsentwicklung

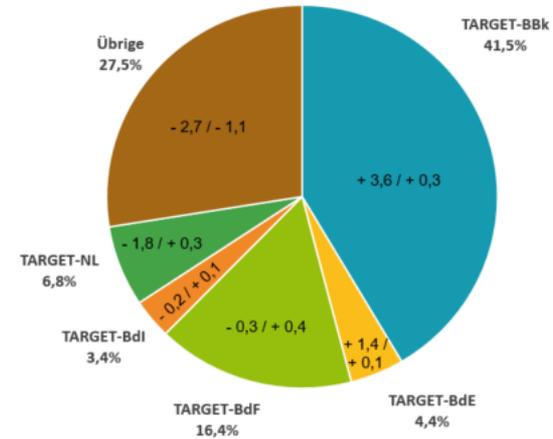
Anteile der TARGET-Komponenten-Systeme in T2
- nach Stückzahlen -
3. Quartal 2023

(Veränderungen ggü. dem Vorjahresquartal / vorherigen Quartal)



Anteile der TARGET-Komponenten-Systeme in T2
- nach Beträgen -
3. Quartal 2023

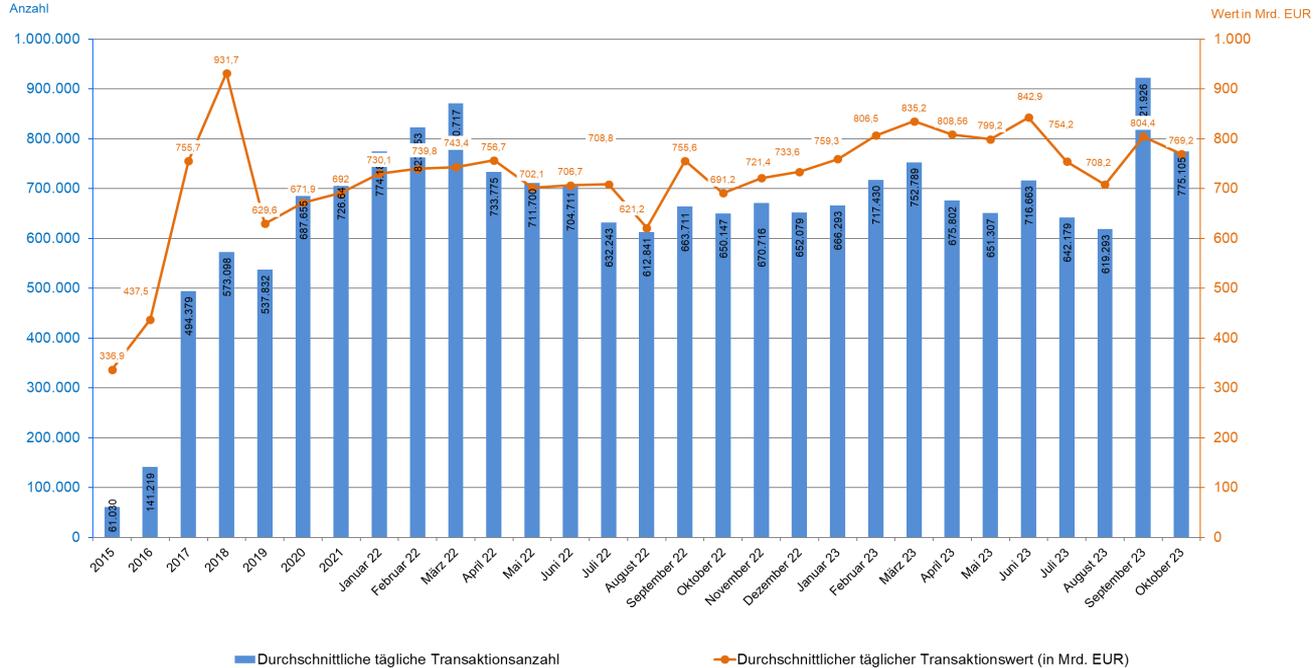
(Veränderungen ggü. dem Vorjahresquartal / vorherigen Quartal)



T2 / T2S

Geschäftsentwicklung

Entwicklung des tagesdurchschnittlichen T2S-Transaktionsvolumens und -umsatzes



T2 / T2S

Aktualisierung der TARGET-BBk-Bedingungen

- Zum **20. November 2023** wurden die TARGET-Guideline und damit einhergehend die „Bedingungen für die Teilnahme an TARGET-Bundesbank“ aktualisiert.
- Wesentliche Änderungen (Auszug):
 - Ab **1. Januar 2024** gelten die neuen TIPS-Entgelte.
 - Ab **21. März 2025** wird für alle RTGS-Kontoinhaber und Nebensysteme die Anbindung und Nutzung der Notfalllösung (Contingency Solution – ECONS II) obligatorisch.
 - Ab **21. März 2026** hat jeder Teilnehmer, der als kritisch eingestuft wurde, eine zweite technische Verbindung über einen weiteren Netzwerkdienstleister herzustellen. (⇒ Für die Zentralbanken des Eurosystems gilt diese Verpflichtung ab 21. März 2025).
- Am 1. November 2023 hatten wir Ihnen die aktualisierten Bedingungen zur Verfügung gestellt. Sie sind auf unserer Homepage zu finden (www.bundesbank.de / Aufgaben / Unbarer Zahlungsverkehr / TARGET / Rechtlicher Rahmen)

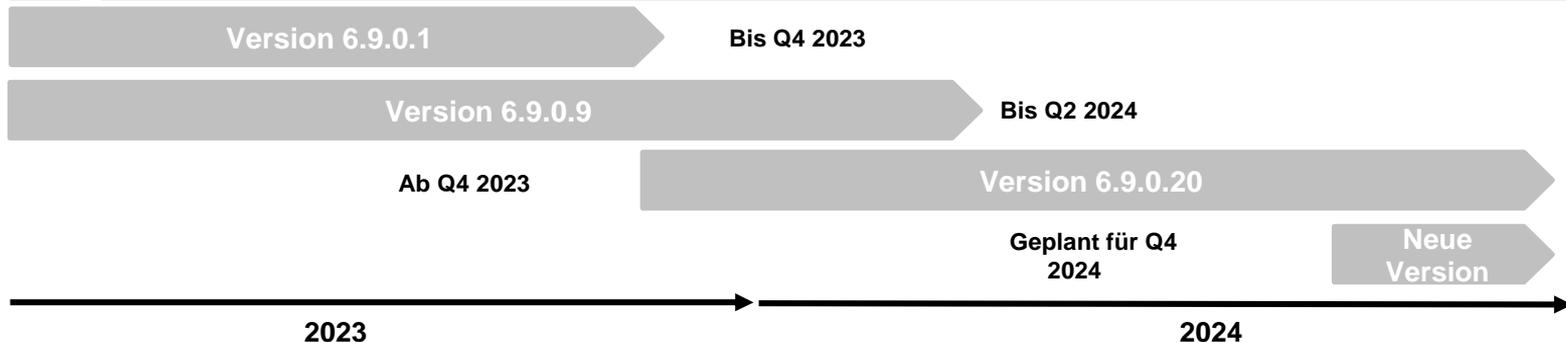
Aktualisierung des TARGET-Contingency Guides

- Im November 2023 haben wir den **TARGET Contingency Guide** aktualisiert.
- Es handelt sich um rein editorische Anpassungen:
 - Anpassung der in den Szenarien betroffenen Anwendungen (Löschung des Scheckabwicklungsdienstes aus Szenario 1 und 2, weil in den dort genannten Zeitfenstern keine Abwicklung stattfindet)
 - Korrektur der Rollenbezeichnungen für die Initiierung von Notfallzahlungen in der RTGS GUI
 - Umbenennung von SIA-Colt in Nexi-Colt
- Das Dokument wurde im zugangsgeschützten Bereich auf unserer Homepage ausgetauscht und Sie wurden am 1. November 2023 über die Veröffentlichung informiert.

T2 / T2S

GoSign-Desktop – Releaseplanung

Release Planung – die von den 4CB unterstützten („certified“) Versionen



Weitere Informationen

- Sofern ein Software-Fix bei Go-Sign Desktop erfolgt, wird eine neue Patch-Version vergeben (letzte Stelle der Versions-Nr.)
- Vor Freigabe neuer Versionen für TARGET-Nutzer werden diese von den 4CB intern getestet und zertifiziert („certified“)
- Die 4CB unterstützen maximal zwei Versionen (derzeit 6.9.0.1 und 6.9.0.9)
- Im Regelfall soll künftig jährlich eine neue Version freigegeben („certified“) werden und eine alte entfallen

- Das Release wurde am Wochenende (17. – 19. November 2023) eingespielt.
- Die aktualisierten Scope Defining Documents (UDFS und UHBs) sind auf unserer Homepage abrufbar (www.bundesbank.de / Unbarer Zahlungsverkehr / T2 / Teilnehmerinformationen / Funktionale Dokumente)

T2 / T2S

Aktuelle Informationen zum Release T2 R2024.JUN

– Zeitplan

Start des Deployment
in der UTEST

12. April 2024



April 2024

Testende der für das Release
relevanten Inhalte in der
UTEST

20. Mai 2024



Mai 2024

Deployment in der
Produktionsumgebung

8. Juni 2024



Juni 2024

– Inhalt

- **Drei Change Requests**
 - T2-0087-URD: DKCB Payment Banks Cut-Off and Balance Snapshot
 - T2-0088-URD: DKCB Participant invoices in DKK
 - T2-0087-UHB: BIC in SBAG
- **Behebung von 25* Produktionsproblemen**
- **Aktualisierung der User Detailed Functional Specifications (UDFS)**
- **Aktualisierung der User Handbooks (UHB)**

T2 / T2S

Vorläufige Informationen zum Release T2 R2024.NOV

– Zeitplan

Start des Deployment
in der UTEST

20. September 2024



September 2024

Testende der für das Release
relevanten Inhalte in der
UTEST

noch nicht definiert



Oktober 2024

Deployment in der
Produktionsumgebung

16. November 2024



November 2024

– Inhalt → noch nicht finalisiert

- Change Requests
- Behebung von Produktionsproblemen
- Aktualisierung der User Detailed Functional Specifications (UDFS)
- Aktualisierung der User Handbooks (UHB)

Erfolgreiche Migrationen nach T2S (September 2023)

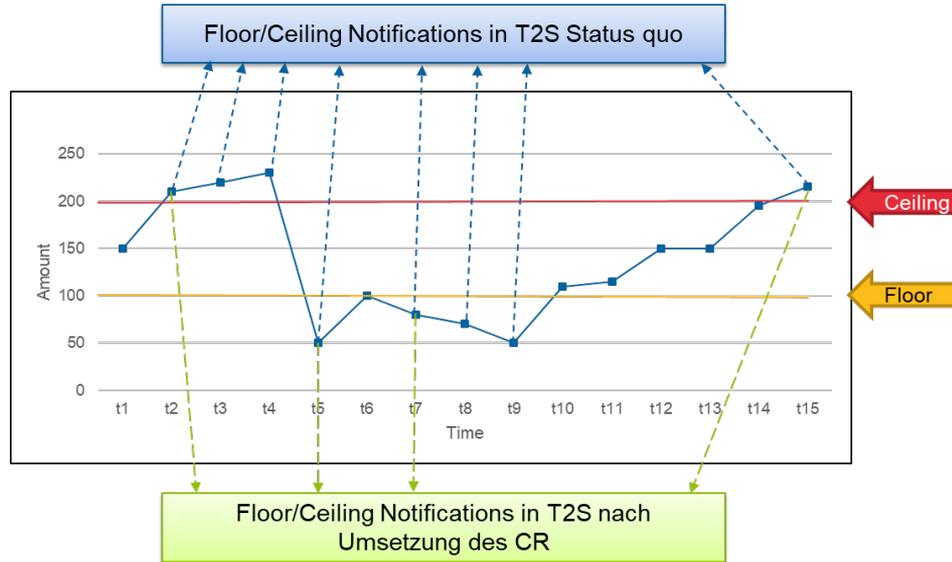
- Euroclear Finland mit mehr als 2 Mio. Wertpapierkonten
- Euroclear Bank (phasenweise, um die Auswirkungen gering zu halten)
- Središnje klirinško deponitarno društvo (SKDD) -> kroatisches CSD
- Bulgarischer Markt (Central Depository AD (privates CSD) und Bulgarian National Bank Government Securities Settlement System (CSD der Zentralbank)

T2S-0800-URD – Harmonisation of floor/ceiling notification with T2

- Der CR „T2S-0800-URD – Harmonisation of floor/ceiling notification with T2“ wurde von der Bundesbank für die deutsche Community gestellt und ist auf der EZB-Website verfügbar:
https://www.ecb.europa.eu/paym/target/t2s/governance/pdf/crg/ecb.targetsecrg221212_T2S-0800-URD.en.pdf?2481c3d04cf5a65f7ac33d3863d3f012
- Umsetzungsziel ist das Release T2S R2025.JUN

Hintergrund: Worum geht es bei dem CR?

Ein Change Request, um das Verhalten von T2S bei floor/ceiling notifications an T2 anzugleichen.



Bei Fragen stehen Ihnen gerne zur Verfügung:

[Ihr zuständiger Kundenbetreuungsservice](mailto:targetservices@bundesbank.de)

targetservices@bundesbank.de

www.bundesbank.de/target

www.bundesbank.de/t2

Weiterentwicklung der Marktinfrastruktur des Eurosystems

Überblick

TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)

T2/T2S

Eurosystem Collateral Management System (ECMS)

ECMS

Status update

- Das **Market Infrastructure Board (MIB)** der EZB hat in seiner Sitzung am 27./28. September 2023 den aktuellen Stand des ECMS-Projektes bewertet und dabei **eine Inbetriebnahme des Systems im April 2024 als nicht ausreichend sicher** eingestuft.
- Das MIB hat deshalb eine Neuplanung des Projektes und eine **Verschiebung der Inbetriebnahme bis November 2024** empfohlen.
- Die **endgültige Entscheidung** über eine Verschiebung obliegt dem EZB-Rat und **wird Ende November getroffen.**

ECMS Projektplan



Quelle: ECMS info pack - user testing and migration (europa.eu)

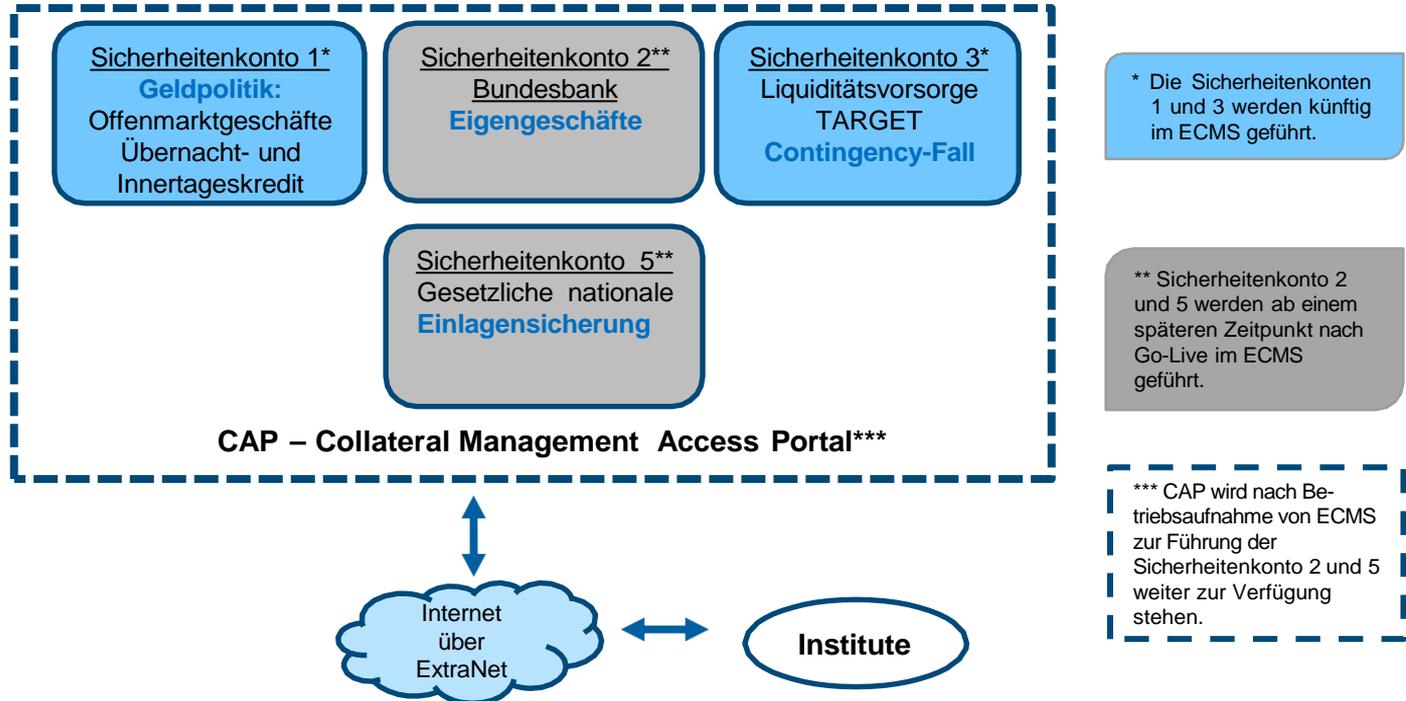
- User Testphase im 4. Quartal 2022 gestartet, beinhaltet die Kundentestphase inkl. Testvorbereitung
- Gestaffelte Testaktivitäten: Zuerst die NZBen, anschließend CSDs und TPAs, abschließend folgen Geschäftspartner
- (Vor-)Migrationsphase ab 3. Quartal 2023 für CSDs / TPAs und Geschäftspartner

→ Go-live als „**Big Bang**“

Sicherheitenmanagement

Wie ändert sich die aktuelle Kontenstruktur mit ECMS?

Gegenwärtige Sicherheitenkontenstruktur der Bundesbank



ECMS

Welche Verwahrarten bestehen mit ECMS?

Mit Betriebsaufnahme des ECMS sind

folgende Verwahrarten zugelassen:

- **CBF-Konto 7069 (BIC MARKDEFFDIS)**
- **CCBM Lagerstellen**

Weitere Informationen zu CCBM sind auf der EZB Homepage unter dem Link:

[The correspondent central banking model \(CCBM\) \(europa.eu\)](https://www.europa.eu) abrufbar.

DEUTSCHE BUNDESBANK

Informationsveranstaltungen Zahlungsverkehr und Abwicklungssystem
November 2023

Seite 41

Die Liste der **CCBM Lagerstellen**:

Country	SSS Names	BIC Code
Austria	OEKB OeKB CSD GmbH	OCSDATWWXXX
Belgium	Euroclear Bank	MGTCBEBEECL
	NBB Clearing	NBBEBEBB216
Croatia	Croatian Central Securities Depository (SKDD)	SDAHR22XXX
Cyprus	Central Depository and Central Registry of Securities (CDCR)	XCYSY2N
Estonia	Estonian Central Securities Depository (EVK)	ECSDEE2X
Finland	Euroclear Finland	APKEFIHHATP
France	Euroclear France	SICVFRPPXXX
Greece	BOGS	BNGRGRAASS
Ireland	Euroclear Bank	MGTCBEBEECL
Italy	Monte Titoli	MOTIITMMXXX
Latvia	Latvian Central Depository (LCD)	LCDELV22
Lithuania	Central Securities Depository of Lithuania	CSDLT22
	Clearstream Luxembourg	CEDELULL
Luxembourg	VP Luxembourg	VPLULULL
	LuxCSD	LUXCLULLXXX
Malta	Central Securities Depository	XMALMTMT
Netherlands	Euroclear Netherlands	NECINL2A
Portugal	Interbolsa	IBLSPTPPXXX
Slovakia	Centralny depozitar cennych papierov SR (CDSR)	CSDSSKBAXXX
Slovenia	Centralna Klirinsko Depotna Druzba d.d. (KDD)	KDDSSI22
Spain	Iberclear	IBRCESMM

Quelle: [Schnittstellenbeschreibung für den Zugang zum Sicherheitenmanagement-System der Deutschen Bundesbank, Version 16 \(S.329/330\)](#)

ECMS

Registrierungsprozess

- Jeder Geschäftspartner hat für die Anbindung an ECMS ein **Registrierungsformular für die ECMS Testumgebung „UTEST/PreProd“ (Vorproduktionsumgebung)** sowie **für die ECMS Produktionsumgebung (Prod)** einzureichen.
- Weitere Informationen zu den Formularen inklusive Begleitschreiben und gesonderter Datei mit **Ausfüllhinweisen für die Produktionsumgebung** sind hierfür über den Link [Test und Migration | Deutsche Bundesbank](#) abrufbar.
- Jeder **geldpolitische Geschäftspartner** durchläuft einen **technischen Registrierungsprozess** und hat vorgegebene **Testfälle durchzuführen**, um zukünftig **ECMS** nutzen zu können.

Bei Fragen zu Test und Migration wenden Sie sich bitte an:

Hotline: 069 2388 1315

ECMS-test@bundesbank.de

ECMS-migration@bundesbank.de

ECMS

User Tests – Zeitplan der Geschäftspartner

Beschreibung	Status	Beginn	Ende
Tests der Netzwerkanbindung zu ECMS (Connectivity Tests) in Vorproduktionsumgebung <ul style="list-style-type: none">• U2A-Nutzer können ECMS GUI erreichen• A2A-Nutzer erhalten Antwort von ECMS	Beendet	17.04.2023	23.06.2023
Nutzertests in der Vorproduktionsumgebung <ul style="list-style-type: none">• Beinhalten Business-Day-Tests und auch Betriebstests• Bestehen aus allgemeinen Tests und einer Generalprobe für die Migration	Planung wird aktuell überarbeitet	29.05.2023	16.02.2024
Setup der Netzwerkanbindung zu ECMS in der Produktionsumgebung	Planung wird aktuell überarbeitet	04.09.2023	24.11.2023



Übersichtsdokument zu ECMS Community Tests auf der Homepage EZB veröffentlicht.
Link: [ECMS info pack - user testing and migration \(europa.eu\)](https://www.europa.eu/press-room/media/30600/ECMS_info_pack_-_user_testing_and_migration)



Bundesbank wird Beginn und Abschluss der jeweiligen Testaktivitäten im Rahmen des Community Readiness Monitorings abfragen.

Community testing phase 2a:

- **Zeitraum:** 29.05. bis 20.09.2023
- **Voraussetzung:** Abschluss der Connectivity Tests
- **Ziel:** Test der Funktionalitäten und Prozesse in ECMS mit Anbindung an T2S und CLM



(Beendet)

Community testing phase 2b:

- **Zeitraum:** 21.09. bis 15.11.2023
- **Ziel:** Test der Funktionalitäten und Prozesse in ECMS ohne Anbindung an T2S und CLM



(Beendet)

Community testing phase 2c:

- **Zeitraum:** voraussichtlich 30.11. bis 16.02.2024
- **Ziel:** Test der Funktionalitäten und Prozesse in ECMS mit Anbindung an T2S und CLM



(Anstehende
Testphase)

Freigaben der Bundesbank für die ECMS-Kudentests (Stand: 02.11.2023)

- **Durchzuführende Testfälle:** Eurosystemweit einheitliche Testfälle ([ECMS UT Fundamental Test Cases](#)) sowie von der Bundesbank zusätzlich definierte Testfälle → **vgl. Pflichttestfälle in Dokument zu Testfreigaben für Kundentests** (siehe [Freigaben Kundengruppen \(bundesbank.de\)](#))
- **Alle Funktionen sollen erst nach Freigabe durch die Bundesbank durch die Geschäftspartner getestet werden.** Die genaue Reihenfolge und die Termine werden den Geschäftspartnern mitgeteilt (siehe [Freigaben Kundengruppen \(bundesbank.de\)](#)). Das Dokument wird regelmäßig aktualisiert.
- Aktuell hat die Bundesbank für **folgende Funktionen** eine **Testfreigabe** erteilt:

Funktion	Gruppe A	Gruppe B	Gruppe C	Gruppe D
Connectivity & User Creation	✓	✓	✓	✓
(De)mobilisation & Cancellation of Marketable Assets	✓	✓	✓	✓
Update maximum Credit Line	✓	✓	✓	✓
Request Marginal Lending	✓			✓
(De)mobilisation of Cash Collateral	✓			✓

ECMS

Begleitmaterial für die Kundentestphasen

➔ Das funktionenbezogene **Begleitmaterial für die Kundentestphase** finden Sie in der **Rubrik „Test und Migration“** zur Unterstützung der Geschäftspartner bei der Durchführung von Testfällen: [Test und Migration | Deutsche Bundesbank](#).

Funktion	Beschreibung und Link	Link* (Hinweis: Bei Einstellung einer neuen Version ändert sich der Link)
MARKETABLE ASSETS	<ul style="list-style-type: none">– Testgrundsätze und ECMS Anleitung für die Wertpapierbelieferung U2A A2A, Version 1.4– Zugangs-Guide für T2S UTEST via CASCADE und Xact, Version 1.0	https://www.bundesbank.de/resource/blob/913248/8906a2f7714a4e9b1cb7c794f7c0626d/mL/testgrundsaeetze-data.pdf https://www.bundesbank.de/resource/blob/913322/9d18891ce20ccf68f5ffcccf9bb4b07f/mL/zugangs-guide-data.pdf
GLOBAL COLLATERAL AND CREDIT POSITION	<ul style="list-style-type: none">– Testgrundsätze und ECMS Anleitung für Marginal Lending on Request (MLOR)**, Version 1.0– Testgrundsätze und ECMS Anleitung für die maximale Kreditlinie, Version 1.0	https://www.bundesbank.de/resource/blob/915150/bdb5595e0a4f47935ef49d4a2c0af941/mL/testgrundsaeetze-anleitung-mlor-data.pdf https://www.bundesbank.de/resource/blob/913930/a83dea31d1f3b8f9fa9e7d3a994f0282/mL/kreditlinie-data.pdf
CASH AS COLLATERAL	<ul style="list-style-type: none">– Testgrundsätze und ECMS Anleitung für Cash Collateral, Version 1.1	https://www.bundesbank.de/resource/blob/915148/55117ddc32dbc30f90b543872a4ff795/mL/testgrundsaeetze-anleitung-cash-collateral-data.pdf

* Hinweis: Bei Einstellung einer neuen Version ändert sich der Link.

** deutsch Antragsübernachtcredit

– Weitere Informationen für die Kundentestphasen in der **Rubrik „Test und Migration“**:

➔ Der **„ECMS Leitfaden für die Kundentestphase, Version 1.1“** unterstützt die Geschäftspartner bei der Bedienung der grafischen Benutzeroberfläche (GUI) des ECMS. Er enthält Informationen zu GUI-Screens sowie Schritt-für-Schritt-Anleitungen für typische Anwendungsfälle im ECMS. Die einzelnen Kapitel in diesem Dokument widmen sich den jeweiligen Funktionalitäten, die von den Geschäftspartnern genutzt werden können sowie der Kommunikation zwischen dem ECMS und dieser Nutzergruppe.

Link zum ECMS Leitfaden:

<https://www.bundesbank.de/resource/blob/912986/47eb965e72414736fd4a5266627fed29/mL/ecms-leitfaden-kundentestphase-v1-1-data.pdf>

Aktivitäten für Geschäftspartner	Zeitplanung	Status
Beantragung und Einrichtung von Benutzerzertifikaten ESMIG (inkl. DN)	Vor dem 04.09.2023	✓
Rücksendung des Registrierungsformulars inkl. der Angabe der DN (Distinguished Names) für die ESMIG Produktion	Bis spätestens 26.07.2023	✓
Einrichtung des NSP für die ECMS Produktion	Schnellstmöglich	✓
E-ordering CGU* für SWIFT oder NEXI	Ab sofort	✓
Prüfung der Verbindung A2A und U2A	Sobald die Bundesbank darüber informiert	
Bestätigung an Bundesbank für Prüfung der Verbindung	Durch Beantwortung der zugesandten Umfrage	

Schulungsunterlagen und Informationsveranstaltungen

Zur Vorbereitung der Geschäftspartner bietet die Deutsche Bundesbank **virtuelle Schulungen, Infoveranstaltungen, zahlreiche Schulungsunterlagen** sowie **-videos** an:

Thema der Schulung	Beschreibung	Link	Schulungsvideos
ECMS-Fachschulung: „ Sicherheitenverwaltung für Geschäftspartner “	<ul style="list-style-type: none"> – Gesamtübersicht Counterparty Pools – Erklärung ausgewählter Funktionalitäten zu der Sicherheitenposition (Collateral) sowie der Kreditposition (Exposure/Inanspruchnahme) 	https://www.bundesbank.de/de/startseite/ecms-fachschulung-sicherheitenverwaltung-fuer-geschaeftpartner--913468	<ul style="list-style-type: none"> – u. a. Pool Overview – Pool Projection,; – De- und Mobilisierung von marktfähigen Sicherheiten, Einsicht und Stornierung von De- bzw. Mobilisierungsinstruktionen, usw.
ECMS-Fachschulung: „ Referenzdaten “	<ul style="list-style-type: none"> – Vorstellung des Rollen- und Rechtekonzept von ECMS – Benutzeranlage / Benutzergruppenanlage 	https://www.bundesbank.de/de/startseite/ecms-fachschulung-referenzdaten--900780	<ul style="list-style-type: none"> – Anlage eines neuen Benutzers – Anlage einer Benutzergruppe – Bearbeitung von angelegten Benutzern
ECMS-Fachschulung: „ Zugang und GUI “	<ul style="list-style-type: none"> – ECMS-Zugang über einen Network Service Provider (NSP) / Eurosystem Single Market Infrastructure Gateway (ESMIG) – Aufbau der grafischen ECMS GUI 	https://www.bundesbank.de/de/startseite/ecms-fachschulung-zugang-gui--904758	<ul style="list-style-type: none"> – Anmeldung und Zugang – Screenstruktur der ECMS GUI – Screentypen des ECMS
Basisschulung zu ECMS	<ul style="list-style-type: none"> – Vorstellung der ECMS-Funktionalitäten. 	https://www.bundesbank.de/de/startseite/basisschulung-zu-ecms-900790	Keine Videos vorhanden

- Die Bundesbank bietet **weitere Fachschulungen zu den Themen „Corporate Actions“ und „Reporting“** an. Die Termine werden den Geschäftspartnern rechtzeitig bekannt gegeben.
- **Monatliche Veranstaltung** (2. Montag im Monat) **„Kundenforum User Testing“** seit dem **04. September** für die **testenden Geschäftspartner**.
 - **Ziel:** Virtueller Austausch der Geschäftspartner zu testrelevanten Fragestellungen.
 - Die Deutsche Bundesbank stellt die Plattform „WebEx“ bereit.
 - Die **nächste Veranstaltung** ist für den **11. Dezember 2023** vorgesehen.

Hinweis:

- Die Spitzenrefinanzierungsgeschäfte werden über das **Default MCA-Konto** des jeweiligen Geschäftspartners abgewickelt
 - ➔ Das bleibt auch so mit Betriebsaufnahme von ECMS.
- Die seit dem 20. März 2023 für diesen Zweck geführten **Marginal Lending Konten** der Geschäftspartner bei der Deutschen Bundesbank im CLM entfallen jedoch.
 - ➔ Zukünftig sind diese Informationen in ECMS sichtbar.

ECMS

Relevante Dokumente

➔ Öffentliche Bundesbank-Informationen (in Deutsch & Englisch)

- Einführungsseite „ECMS Eurosystem Collateral Management System“
<https://www.bundesbank.de/de/aufgaben/unbarer-zahlungsverkehr/eurosystem-collateral-management-system>
- Sammlung von 40+ BBk- und EZB-Publikationen in fünf unterschiedlichen Bereichen u. a. [ECMS User Handbook for Counterparties UHB V1.1](#)
- Teilnehmerinformationen (Virtuelle BBk-Informationsveranstaltungen / Schulungen und -Videos)
<https://www.bundesbank.de/de/aufgaben/unbarer-zahlungsverkehr/eurosystem-collateral-management-system/teilnehmerinformationen>
- Test und Migration (Begleitmaterial für die Kundentests, Leitfaden für die Kundentestphase)
<https://www.bundesbank.de/de/aufgaben/unbarer-zahlungsverkehr/eurosystem-collateral-management-system/test-und-migration>
- [Harmonisierungsinitiativen](#) und [Community Readiness Monitoring](#).
- Dokumentation & FAQs (Funktionale / Technische / Weiterführende EZB / FAQs)
<https://www.bundesbank.de/de/aufgaben/unbarer-zahlungsverkehr/eurosystem-collateral-management-system/dokumentation-faqs-ecms>
 - FAQs zu ECMS
<https://www.bundesbank.de/resource/blob/776936/dc256c4f5b12403f51aa12e1ca720da0/mL/ecms-haeufige-fragen-data.pdf>

➔ Weiterführende Informationen der EZB

- www.ecb.europa.eu/paym/target/ecms/profuse/

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Deutsche Bundesbank

Zahlungsverkehr und Abwicklungssysteme

Strategie, Politik und Überwachung

Wilhelm-Epstein-Straße 14

60431 Frankfurt am Main

E-Mail: ECMS@bundesbank.de

Telefon: 069 9566 37030



www.bundesbank.de > Aufgaben > Unbarer Zahlungsverkehr
> Eurosystem Collateral Management System

Bei Fragen sind wir jederzeit direkt ansprechbar: ECMS@bundesbank.de.

Agenda

1. Begrüßung und Vorstellung des Programms
2. Aktuelle Informationen zum SEPA-Clearer und Scheckabwicklungsdienst
3. Weiterentwicklung der Marktinfrastruktur des Eurosystems
 - Aktuelle Informationen zu TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)
 - Aktuelle Informationen zur T2/T2S
 - Aktuelle Informationen zum Eurosystem Collateral Management System (ECMS)
4. **Cyber-Sicherheit**
5. Digitales Zentralbankgeld
 - Digitaler (Retail) Euro
 - Wholesale Euro
6. Öffentlichkeitsarbeit

TIBER-DE: Cyber-Resilienz-Tests im Finanzsektor

Dr. Miriam Sinn, TIBER Cyber Team, Deutsche Bundesbank

1. Was ist TIBER-DE ?
2. IT-Sicherheitshinweise aus bisherigen TIBER-DE-Tests
3. DORA – Was kommt auf den deutschen Finanzsektor zu?

1. Was ist TIBER-DE ?

TIBER-DE – Grundlagen

Was ist ein TIBER Test?

T

Threat

I

Intelligence

B

based

E

Ethical

R

Red Teaming

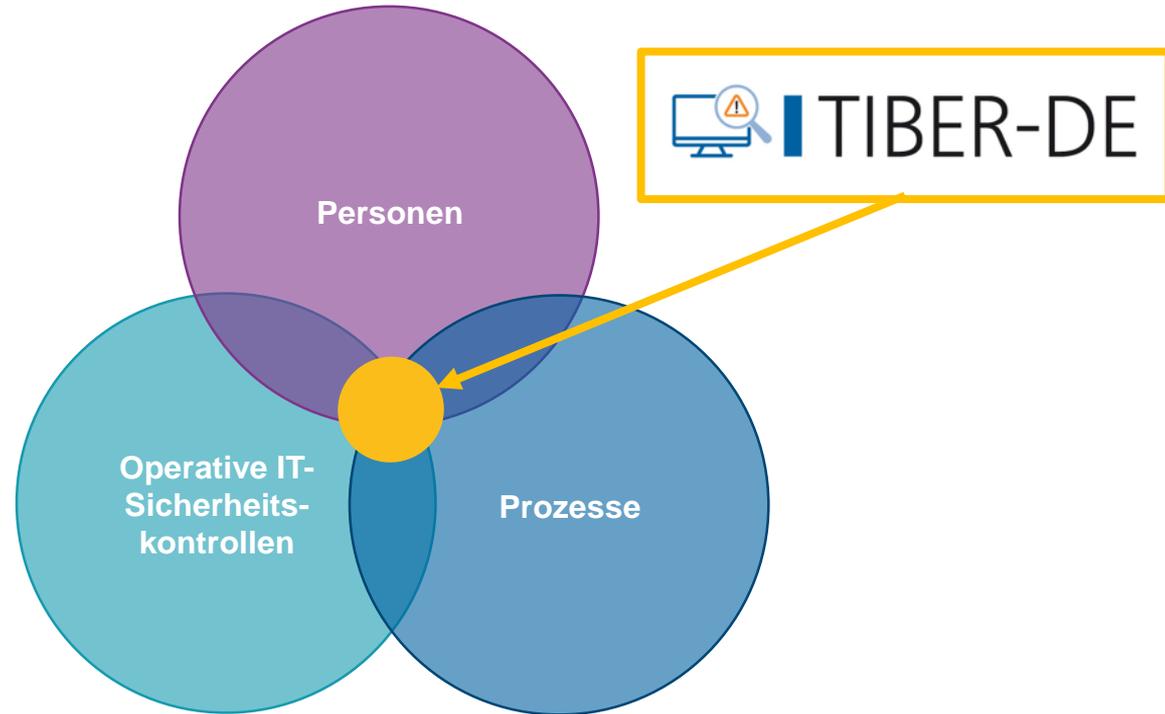
“Threat information that has been aggregated, transformed, analysed, interpreted or enriched to provide the necessary context for decision-making processes.”

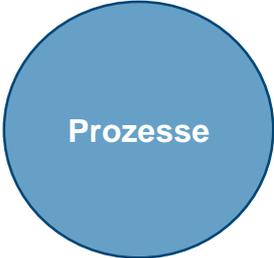
Tests erfolgen unter Beachtung grundlegender ethischer Normen

“A controlled attempt to compromise the cyber resilience of an entity by simulating the tactics, techniques and procedures of real-life threat actors. It focuses on an entity’s people, processes and technology. (...)”

2. IT-Sicherheitshinweise aus bisherigen TIBER-DE-Tests

TIBER-DE-Tests verfolgt einen ganzheitlichen Ansatz und identifiziert Verbesserungspotentiale in mehreren Bereichen





Prozesse

In manchen Fällen,...

- gibt es mehr als einen Prozess, der die gleiche Thematik abdeckt
- kann der Prozess leicht umgangen werden, wenn Mitarbeiter:innen den Prozess als zu umständlich betrachten



Es gilt: Die Angreifer müssen nur **einen** fehlerhaften Prozess identifizieren um ihrem Ziel näher zu kommen!



IT-Sicherheitshinweise aus bisherigen TIBER-DE-Tests

Beispiele bei denen auch auf technische Kontrollen nicht immer Verlass ist

Operative
IT-
Sicherheits-
kontrollen



Unzureichende Kontrolle von E-Mail-Anhängen:

Auffällige Anhänge werden nicht blockiert / kontrolliert / entfernt

Mangelhaftes Berechtigungsmanagement:

Vergabe von unnötigen / falschen Berechtigungen



2-Faktor Authentifizierung / Multi-Faktor Authentifizierung ist nicht vorhanden, nur unvollständig vorhanden oder (zu) einfach zu umgehen

3. Digital Operational Resilience Act - Was kommt auf den deutschen Finanzsektor zu?

Ziel



- Die **Verordnung** über die digitale operationale Resilienz im Finanzsektor (DORA) ist die europäische Antwort auf den digitalen Wandel im Bereich der Finanzdienstleistungen und auf die **zunehmende Gefahr von Cyberbedrohungen** im Finanzsektor.
- So gut wie alle beaufsichtigten Institute und Unternehmen des europäischen Finanzsektors fallen unter DORA.

Fokus



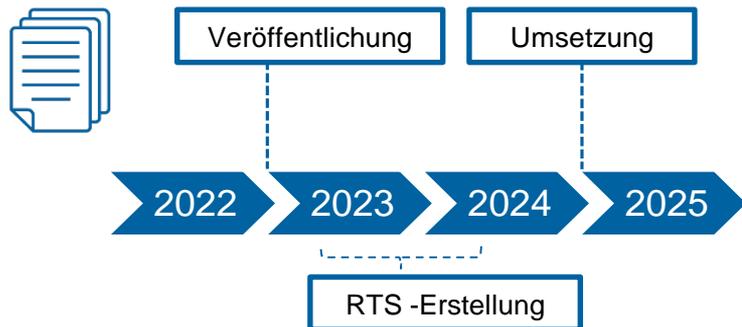
- Finanzsystem der Union in die Lage versetzen, die **Betriebsstabilität** im Falle einer schwerwiegenden Störung **aufrechtzuerhalten**.
- Angemessener Umgang mit der zunehmenden **Abhängigkeit** des Finanzsektors **von Drittanbietern**.

DORA - Digital Operational Resilience Act

TLPT wird verpflichtend, aber ausschließlich für die größten FIs

DORA TLPT RTS wird entwickelt

Basierend auf dem TIBER-Rahmenwerk &
im Einvernehmen mit der EZB



TLPT als
standardisiertes
Aufsichts-
instrument



Wesentliche Änderungen
im Vergleich zu TIBER-EU

Für die
größten FIs wird
TLPT
verpflichtend



Interne Prüfer
unter besonderen
Umständen
zugelassen



TLPT „TIBER-Stil“
nicht auf „TIBER-
Nationen“
beschränkt



Ich freue mich auf Ihre Fragen!



TIBER Cyber Team

Deutsche Bundesbank
Wilhelm-Epstein-Straße 14
60431 Frankfurt am Main

E-Mail: tiber@bundesbank.de

www.bundesbank.de > Aufgaben > Unbarer Zahlungsverkehr > TIBER-DE

Agenda

1. Begrüßung und Vorstellung des Programms
2. Aktuelle Informationen zum SEPA-Clearer und Scheckabwicklungsdienst
3. Weiterentwicklung der Marktinfrastruktur des Eurosystems
 - Aktuelle Informationen zu TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)
 - Aktuelle Informationen zur T2/T2S
 - Aktuelle Informationen zum Eurosystem Collateral Management System (ECMS)
4. Cyber-Sicherheit
5. **Digitales Zentralbankgeld**
 - **Digitaler (Retail) Euro**
 - **Wholesale Euro**
6. Öffentlichkeitsarbeit

Digitales Zentralbankgeld
Digitaler Euro

Digitaler Euro

Zentralbankgeld in digitaler Form



Was ist der digitale Euro?

Der digitale Euro ist Zentralbankgeld für Retail-Zahlungen von Bürgern und Unternehmen im gesamten Euroraum.

Die Evolution des Geldes

Heute haben die Bürger keinen Zugang zu Zentralbankgeld in digitaler Form. Auf dem Weg zu einer digitalisierten Wirtschaft wäre ein digitaler Euro die natürliche, digitale Weiterentwicklung unserer Währung.



Antwort auf sich wandelndes Zahlungsverhalten

Die veränderte Präferenz der Menschen für digitale Zahlungen mit den Vorteilen des Zentralbankgeldes verbinden

Das Leben leichter machen

Bereitstellung eines öffentlichen digitalen Zahlungsmittels, mit dem alle, jederzeit und überall im Euro-Währungsgebiet bezahlen können

Widerstandsfähigkeit Europas stärken

Wahrung der strategischen Autonomie Europas gegenüber außereuropäischen privaten Anbietern, Förderung des Wettbewerbs im Zahlungsverkehr

Digitaler Euro

Beschlüsse vom 18. Oktober 2023



Nach zwei Jahren der Untersuchung

Der EZB-Rat hat die Ergebnisse und Gestaltungsvorschläge der im Oktober 2021 eingeleiteten Untersuchungsphase zum digitalen Euro genehmigt

Grünes Licht für weitere Schritte

Der EZB-Rat beschloss, die Vorbereitungsphase für den digitalen Euro einzuleiten, um die Grundlagen für einen möglichen digitalen Euro zu schaffen

Digitaler Euro

Zugang und Akzeptanz



Verfügbar in verschiedenen Zahlungsszenarien

- + **Person-zu-Person-Zahlungen**
- + Zahlungen im **stationären** und **Online-Handel**
- + Zahlungen an und von **staatlichen Stellen**

Allgemein zugänglich und akzeptiert

Im Einklang mit dem von der Europäischen Kommission vorgelegten Gesetzgebungsvorschlag:

- + **Alle Zahlungsdienstleister im Euroraum** werden Kunden, die dies wünschen, den digitalen Euro anbieten
- + **Alle Händler im Euroraum**, die digitale Zahlungen akzeptieren, müssen auch den digitalen Euro annehmen

Außerdem würde ein digitaler Euro:

- + **Inklusiv sein** und niemanden zurücklassen

Digitaler Euro

Nutzung im Zahlungsverkehr



Besondere Merkmale

- + Wie Bargeld **überall im Euroraum akzeptiert**
- + **Online-** und **Offline-**Funktionalitäten
- + Standardmäßig hohes Maß an **Privatsphäre**
- + **Bedingte** Zahlungen, aber kein programmierbares Geld
- + Einfache **Portierung von digitalen Euro-Beständen**, auch für Notfälle

Komfortables Bezahlerlebnis

- + Reibungsloses Onboarding und einfacher Zugang für Endnutzer über (i) **bestehende Online-Banking-Apps** oder (ii) eine **neue digitale Euro-App**
- + Zahlungen mittels **Smartphone** und/oder **physischer Karte**
- + **Kontaktlose Zahlungen** und Zahlungen über **QR-Codes** und **Alias**
- + Nutzerfreundlichkeit mit **Haltelimit** und verknüpftem Konto



Intermediäre als Schnittstelle zum Kunden

- + Intermediäre, einschließlich Banken, verteilen den digitalen Euro und verwalten die **Kundenbeziehungen, digitale Euro-Zahlungen und damit verbundene Dienstleistungen**
- + Eurosystem gibt den digitalen Euro aus und wickelt Zahlungen ab, und entwickelt ein **Digital Euro Scheme**, um sicherzustellen, dass der digitale Euro im gesamten Euroraum gleichermaßen verwendet werden kann

Angemessene Vergütungsgrundsätze

- + **Basisnutzung** für Bürger **kostenlos**
- + **Netzwerkeffekte**, die **wirtschaftliche Anreize** für Acquirer und Händler sowie die den digitalen Euro verteilenden Intermediäre schaffen
- + Eurosystem trägt **eigenen Kosten**, wie für die Produktion und Ausgabe von Banknoten

Digitaler Euro

Beginn der Vorbereitungen, um rechtzeitig bereit zu sein

Untersuchungsphase

Okt 2021 – Okt 2023

Konzept, technische
Erforschung und
Designvorschlag

Vorbereitungsphase Teil 1

Nov 2023 – Okt 2025

Ziel der Vorbereitungsphase Teil 1 ist es, **die Entwicklung eines digitalen Euro vorzubereiten**, um weitestgehend startklar zu sein, falls der EZB-Rat die Einführung beschließt.

Aktivitäten im Detail:

- + Fertigstellung des **Scheme Rulebooks**
- + Auswahl von **Dienstleistern**
- + Lernen durch **Experimentieren**
- + **Vertiefung** bisheriger Arbeiten, einschließlich weiterer Untersuchungen zu Offline-Funktionen und eines Test- und Einführungsplans für die Zukunft

Nächste Phase

Ab Nov 2025
vorbehaltlich des EZB-
Ratsbeschlusses

Entwicklung und
Vorbereitung der
Einführung von
Anwendungsfällen des
digitalen Euro

Digitaler Euro

Gesetzgebungsvorschlag der EU-Kommission

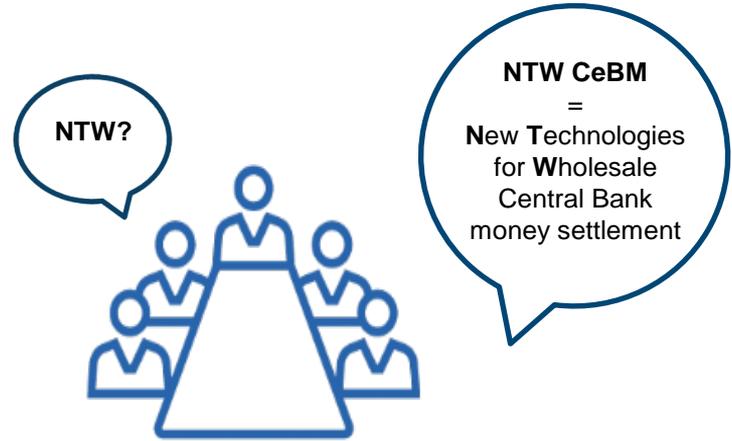
EU-Kommission hat im Juli 2023 „Single Currency Package“ vorgelegt

- + Verordnungsvorschläge für rechtliche Rahmenbedingungen eines digitalen Euro **und** über Euro-Banknoten und Euro-Münzen als gesetzliches Zahlungsmittel
- + Abschluss des Gesetzgebungsprozesses frühestens **Ende 2024** erwartet

Eurosystem-Projekt wird sich parallel zum Gesetzgebungsverfahren entwickeln

- + Die Entscheidung über die **Einführung eines digitalen Euro** wird vom EZB-Rat erst dann getroffen, **wenn die europäischen Mitgesetzgeber die Rechtsvorschriften zum digitalen Euro verabschiedet haben**
- + Das Eurosystem wird während des gesamten Prozesses die **im Einklang mit den Beratungen des Gesetzgebers** notwendigen Anpassungen an der Gestaltung des digitalen Euro vornehmen und bei Bedarf technische Unterstützung leisten

Digitales Zentralbankgeld
Wholesale Euro



1. Information on Eurosystem ntw CeBM exploratory work

Please note:

The following slides are based on the meeting documentation of the NTW-CG that can be found on the website of the ECB

Background of Eurosystem exploratory work

Why does the Eurosystem engage in this topic?

Central bank money keeping pace with and contribute to digital innovation

Eurosystem continuously **modernises** the existing TARGET Services

- The Eurosystem seeks to ensure that developments in central bank money (CeBM) **keep pace with and contribute to digital innovation** in wholesale and retail payments
- CeBM remains a **monetary anchor** supporting stability, integration and efficiency of European financial and payments system
- CeBM fulfils a **crucial role** in the financial system, as reflected in the PFMI:
 - Reduces risk
 - Establishes trust: safe settlement asset
 - Safeguards financial stability



Background of Eurosystem exploratory work

Feedback from the market so far

- Key takeaways from market outreach
 - Market expects uptake of DLT for the settlement of wholesale financial transactions likely to occur in the next 5-10 years
 - Extracting a broadly shared conclusive assessment on the merits of DLT (preferable in which circumstance, consequences on market functioning) proved difficult to obtain at the current juncture
- Market demand for „wholesale CBDC“ is there
- Market expressed the need for close dialogue with the Eurosystem regarding further exploration of new technologies for settling CeBM



Eurosystem exploratory work being established to gain practical insights into different solutions together with the market

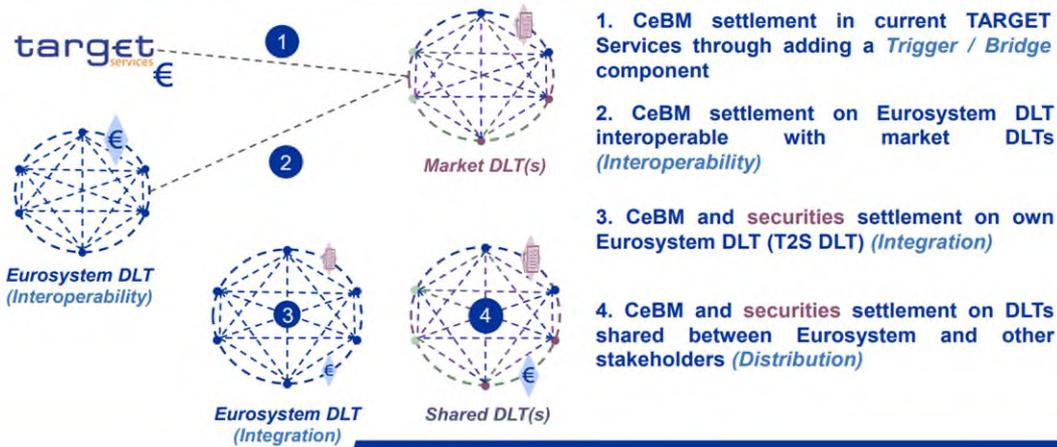


Eurosystem has set up the NTW-CG

Eurosystem exploratory work

Conceptual solutions: What would theoretically be possible?

CeBM cash leg for settlement of transactions on DLT – Conceptual solutions



Current focus of exploratory work is on interoperability-type solutions (# 1 and #2)

The two other solutions Integration and Distribution will need more investigation

Eurosystem exploratory work

Three interoperability-type solutions for exploratory work

The following three solutions are part of the Eurosystem exploratory work:

- **Trigger Solution (Deutsche Bundesbank)**
 - Bridge is built between market DLT(s) and the existing TARGET Services (i.e. RTGS component of T2)
- **TIPS Hash Link Solution (Banca d'Italia)**
 - Technical bridge between market DLT(s) and a TIPS-like platform using an API
- **Full-DLT Interoperability Solution (Banque de France)**
 - Central Bank Money would be issued in the form of a cash token and settled on a Eurosystem DLT platform connected to market DLT(s)

Eurosystem exploratory work

What is the scope?

Eurosystem does not commit to any future implementation of a CeBM settlement solution or future policy stance of the Eurosystem with regards to technological developments

Ad hoc limited trials and experiments



Real settlement of CeBM

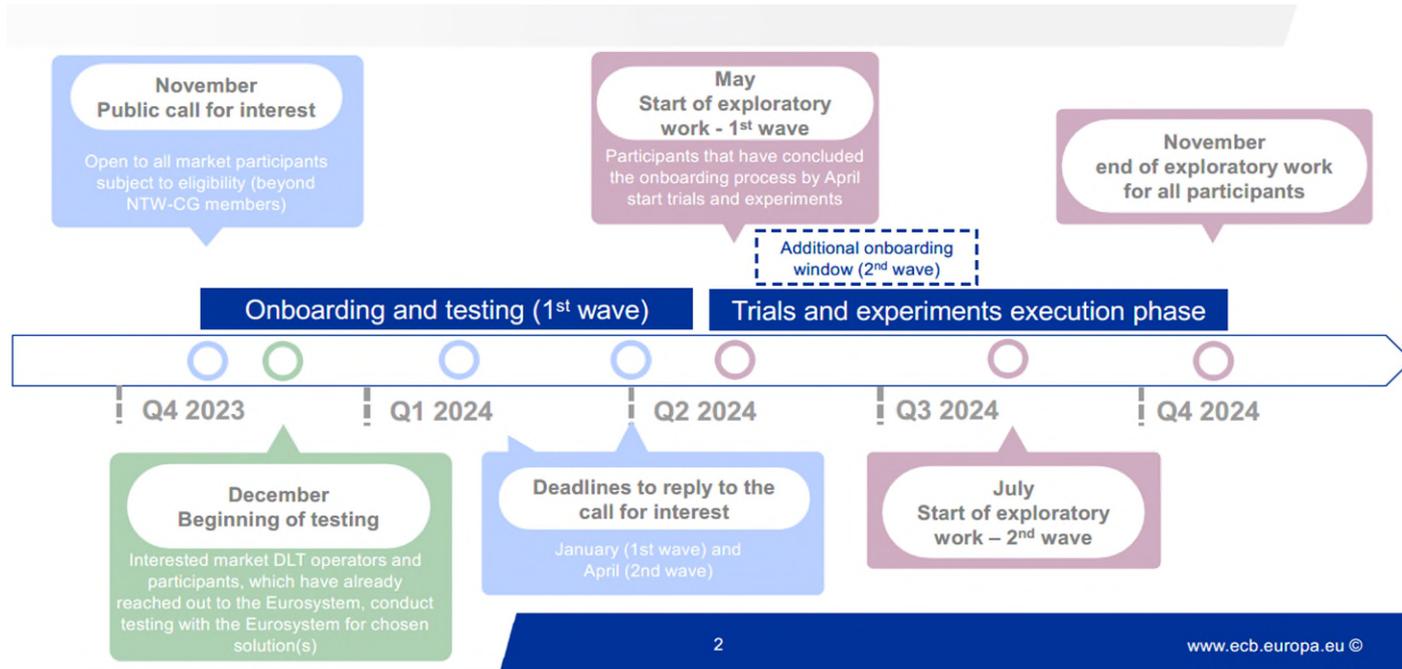


Mock settlement of CeBM

- Exploratory work would focus both on **Delivery-versus-Payment** and **Payment-versus-Payment**
- The Eurosystem will **minimise any potential impact** of the exploratory work on TARGET Services

Eurosystem exploratory work

Draft timeline for 2024 exploratory work



Eurosystem exploratory work

Call of expression of interest



The **call for interest** is planned for November and will be addressed to both market participants and market DLT operators interested in exploratory work

Participants **submit a registration form to their local NCB** including background information on their eligibility, the scope of the foreseen trials and experiments and choice of solution(s) to be used



- **Deadline in early 2024 (e.g., January)** for participants starting exploratory work in May 2024 (wave 1)
- **Deadline in Q2 2024 (e.g., April)** for participants starting exploratory work in July 2024 (wave 2)



The call for interest will be published on the ECB's website

Eurosystem exploratory work

Onboarding and testing phase

Following **in-principle assessment of interested market participants' eligibility**, they would begin the onboarding process:



December – March/April: mandatory testing activities prior to the start of trials and experiments with the Eurosystem for the chosen solution(s)



February – April: signing of the legal framework between *eligible* market participants and *eligible* market DLT operator and the Eurosystem



June-July: additional onboarding window for participants to the second wave

Eurosystem exploratory work

Interaction with the Market Participants

- Establishment of **NTW-CG** (New Technologies for Wholesale settlement Contact Group) in **June 2023**
- **Purpose:** Exchange of views on the organisation and direction of the Eurosystem's exploratory work on ntw CeBM settlement
- **Composition:** ECB (Chair), Market Participants and Central Banks
- Member List: [2023-06 NTW-CG Members list \(europa.eu\)](#)
- Dedicated web presence on the ECB website for the NTW-CG
- [New Technologies for Wholesale settlement - Contact Group \(NTW-CG\) \(europa.eu\)](#)
- → On national level establishment of the **DE NTW CG** to mirror the NTW-CG on European level and support and facilitate the exchange with the German market on the topic of NTW

2. Introduction to the Trigger Solution

Trigger Solution

What is it about?

The Trigger Solution:



is a **technical solution** provided by **Bundesbank** for the purpose of **conducting Experiments** and **Trials** with Eligible Market Participants and Eligible Market DLT Operators (Asset Chain Providers) during the **Eurosystem exploration phase**,



allows for the **settlement of DLT-based wholesale financial transactions in central bank money** in the existing TARGET service T2,



consists of a **DLT infrastructure (Trigger Chain)** developed and operated by Bundesbank, which acts as **technical bridge** between the RTGS component of T2 and market DLT platforms (Asset Chains)

Trigger Solution

How does the ecosystem look like?

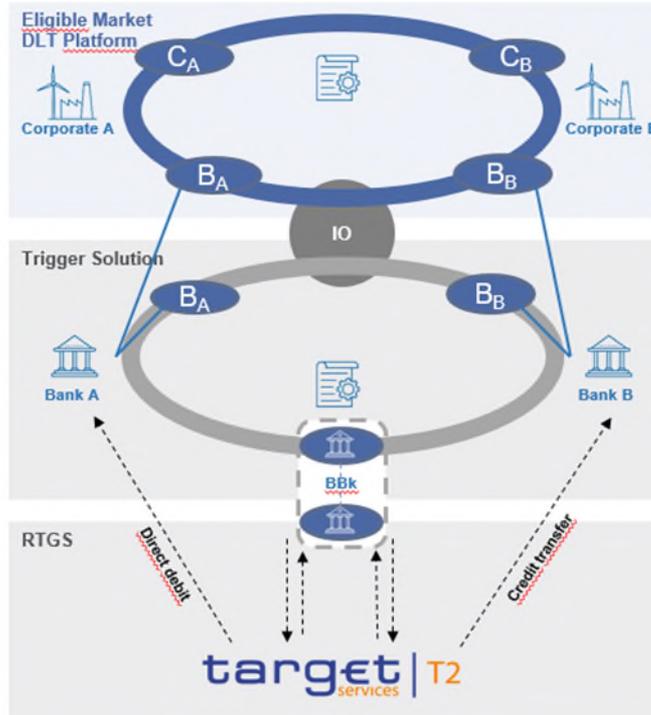
The Eligible Market DLT Platform will be operated by an Eligible Market DLT operator (as defined by the Eurosystem)

- Eligible Market Participants and companies could participate
- The underlying business transaction (e.g. exchange of securities) takes place in the Asset Chain.

The Trigger Solution is operated by Bundesbank

- Only Eligible Market Participants and Eligible Market DLT Operators (as defined by the Eurosystem) participate in the Trigger Solution
- The Trigger Solution is technically agnostic with regard to the business/assets in the Eligible Market DLT Platform. But Eurosystem criteria for eligible assets will apply.

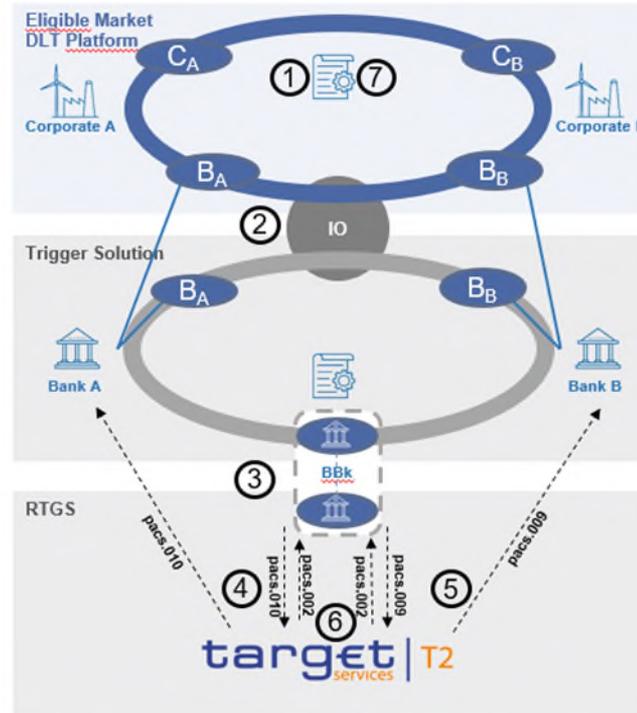
The settlement of the cash leg takes place in T2/RTGS on the RTGS DCAs of TARGET participants



Trigger Solution

How does the process for a DvP transaction work?

- ① Buyer and Seller agree on the exchange Eligible Assets against EUR in an external Eligible DLT platform.
- ② According to the Interoperability Mechanism, a Payment Instruction will be created through a smart contract in the Trigger Solution.
- ③ Bundesbank converts the Payment Instruction in the Trigger Solution into ISO20022 messages and submits them via ESMIG to T2/RTGS.
- ④ A direct debit is sent via the Network Service Provider to T2 in order to debit the payer bank's RTGS DCA and credit an interim account of Bundesbank.
- ⑤ A credit transfer is sent via the Network Service Provider to T2 in order to debit the interim account of Bundesbank and credit the payee bank's RTGS DCA.
- ⑥ Information on the successful or failed settlement on the RTGS DCAs will be sent to the Trigger Solution.
- ⑦ The status of the Payment Instruction is transferred to the Eligible Market DLT Platform, where the assets are finally transferred.



Eurosystem exploratory work

Whom to contact?



German market participants can address potential questions to the following email addresses:



- Questions related to the **Eurosystem exploratory work in general**: de-ntw-cg@bundesbank.de



- Questions related to the **Trigger Solution specifically**: triggersolution@bundesbank.de

Agenda

1. Begrüßung und Vorstellung des Programms
2. Aktuelle Informationen zum SEPA-Clearer und Scheckabwicklungsdienst
3. Weiterentwicklung der Marktinfrastruktur des Eurosystems
 - Aktuelle Informationen zu TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)
 - Aktuelle Informationen zur TARGET2/T2S-Konsolidierung
 - Aktuelle Informationen zum Eurosystem Collateral Management System (ECMS)
4. Cyber-Sicherheit
5. Digitales Zentralbankgeld
 - Digitaler (Retail) Euro
 - Wholesale Euro
6. **Öffentlichkeitsarbeit**

Öffentlichkeitsarbeit Newsletter

In der 56. Ausgabe (Dezember) informieren wir Sie unter anderem über folgende Themen:

- Statusupdate: Projekt digitaler Euro
- Arbeiten bezüglich Wholesale CBDC im Eurosystem
- Happy Birthday AK ZVS - 20 Jahre Arbeitskreis Zahlungs- und Verrechnungssysteme



The screenshot shows the website of the Deutsche Bundesbank Eurosystem. The top navigation bar includes 'Bundesbank', 'Aufgaben', 'Statistiken', 'Service', 'Presse', 'Publikationen', and 'Karriere'. The main content area is titled 'Newsletter „Zahlungsverkehr und Wertpapierabwicklung“' and is the 50th issue from June 2022. It features three articles: 'Digitaler Euro Kurzbericht', 'Kurzbericht zur BaFinTech 2022', and 'Über Testing Fortschritt im TARGET2/T2S-Konsolidierungsprojekt'. A sidebar on the left lists various topics like 'Geldpolitik', 'Finanz- und Währungssystem', and 'Bankaufsicht'. A contact sidebar on the right provides information for 'Zahlungsverkehr und Wertpapierabwicklung'.

Der Newsletter kann abonniert werden auf der Webseite der Deutschen Bundesbank unter:
www.bundesbank.de → *Aufgaben* → *Unbarer Zahlungsverkehr* → *Serviceangebot*

Im Nachgang der Infoveranstaltungen werden die Folien auf der Webseite der Deutschen Bundesbank veröffentlicht:

www.bundesbank.de → *Aufgaben* → *Unbarer Zahlungsverkehr* → *Serviceangebot* →
Veranstaltungen

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!



DEUTSCHE BUNDESBANK
Informationsveranstaltungen Zahlungsverkehr und Abwicklungssystem
November 2023

Seite 96

Deutsche Bundesbank

Zahlungsverkehr und Abwicklungssysteme
Strategie, Politik und Überwachung

60431 Frankfurt am Main

E-Mail: unbarer-zahlungsverkehr@bundesbank.de

Telefon: +49 69 9566-4305