

Distribution des fonds : Quelles avancées?

Jeudi 4 octobre 2012 de 09h00 à 12h15

Auditorium de la Fédération Bancaire Française

18 rue La Fayette – 75009 Paris

« Inscrivez-vous dès que possible, en renvoyant un mail au Secrétariat de l'AFTI »

En partenariat avec :

Ces deux dernières années ont été riches en avancées tant réglementaires qu'opérationnelles sur les sujets relatifs au support à la distribution des OPCVM. L'AMPHI de l'AFTI du 4 octobre vous permettra de faire le point sur ces dernières évolutions et leurs conséquences pratiques pour les différents acteurs intervenant dans la chaîne de distribution.



Pour commencer, l'AMF dressera un panorama des dernières dispositions réglementaires sur les sujets de tenue du passif. Seront notamment abordées les conséquences pratiques des nouveautés introduites depuis Juillet 2011, tels que les ordres directs, la position relative à l'enregistrement au niveau de l'OPCVM de la perte ou du gain en cas de défaut de règlement, la centralisation en pleine responsabilité du dépositaire ou par délégation et l'applicabilité de la clause du grand-père, ou encore le rôle du correspondant centralisateur pour les fonds étrangers.



Un point complet sera ensuite effectué sur la plate-forme de routage d'ordres dont le volume des ordres traités a désormais dépassé la barre des 70 % de part de marché, contribuant ainsi à la sécurisation et à l'efficacité du marché. Son fonctionnement ainsi que les modalités pratiques de montée en charge seront détaillés afin que les acteurs concernés non encore adhérents puissent en mesurer l'intérêt. Par ailleurs, le référentiel BIC one, mis en place dans la foulée des travaux sur le marquage des ordres et administré par Euroclear, sera également abordé.

Pour poursuivre sur le marquage dont les travaux de Place ont activement repris sous l'impulsion du rapport du Comité de Place de Juillet 2010 pour la mise en place de Ucits IV, l'AFTI et l'AFG présenteront les nouvelles recommandations AFTI/AFG/Euroclear en la matière ainsi que les prochaines étapes de mise en œuvre.

Enfin, une table ronde sera organisée sur la distribution transfrontière. Elle sera l'occasion de partager la vision des différents acteurs quant aux organisations et besoins observés (ie. attentes des investisseurs étrangers et des sociétés de gestion...) les différences de pratiques au niveau international et les avantages compétitifs du marché français, et plus généralement les enjeux spécifiques à la commercialisation des fonds français à l'étranger restant à adresser (ie. passeportage des produits, traductions, paiements des taxes, diffusion des VL, ..) et ce qu'il reste encore à faire pour faciliter la commercialisation des fonds en Europe et à l'international.

Distribution des fonds : Quelles avancées?

Jeudi 4 octobre 2012 de 09h00 à 12h5

Auditorium de la Fédération Bancaire Française

18 rue La Fayette – 75009 Paris

« Inscrivez-vous dès que possible, en renvoyant un mail au Secrétariat de l'AFTI »

En partenariat avec :

Programme

9H:00 **Accueil des participants**

9H30 : **Introduction**

- Marcel Roncin, *Président de l'AFTI*

9H35 : **Dernières évolutions réglementaires en matière de gestion du passif et conséquences pratiques**

- Michel Karlin, *Conseiller technique auprès du secrétaire général adjoint, Autorité des Marchés Financiers*

10H05 : **Plate-forme de routage d'ordres Euroclear France : présentation et focus sur le référentiel distributeur**

- Laetitia Colombani, *Product manager ESES, Euroclear*
- Morgane Seveno, *Responsable de mission pour la Filière Fonds, Société Générale Securities Service*

10H35 : **Travaux AFG/AFTI/Euroclear France sur le marquage des ordres et prochaines étapes**

- Catherine Langer, *Chargée de mission auprès du département organisation, CACEIS Bank*
- Didier Deléage, *Directeur Général Adjoint, HSBC Global Asset Management (France), Président du groupe marquage des ordres AFG-AFTI-Euroclear*

11H05 : **TABLE RONDE : Enjeux de la distribution cross-border des fonds**

Animée par Karima Lachgar, *Délégué Général, AFTI*

- Marie-Laure Faller, *Directeur Général, Axeltis*
- Philippe Barrau, *Senior Financial Institutions Relationship Manager, AXA Investment Managers*
- Sébastien Seailles, *Directeur Product Management ESES, Euroclear*
- Pierre Monteillard, *Associé, Ailancy*
- Florence Dwyer, *Global Market Relations Manager, BNP Paribas Securities Services*

12H15 : **Fin de l'amphi**

