**Définition de la trade Date (Fonds)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Versioning** | Version | 1.0 |
| Date de publication | 6 avril 2016 |

1. **PRESENTATION DE LA PRATIQUE EXISTANTE & description des Impacts**

|  |  |
| --- | --- |
| **Description de la pratique existante** | Le marché français a défini pour l’ensemble des traitements, la date de négociation comme la date à laquelle le prix (la Valeur Liquidative) et la quantité sont connues, soit :   * Pour les OPC à cours inconnu : Date de négociation = Date d’établissement de la Valeur Liquidative (1) * Pour les OPC à cours connu : Date de négociation = Date de centralisation (2)   *(1) Date de photographie de l’actif du fonds pour le calcul de la VL ; cette date pouvant être différente de la date de calcul et de la date de publication*  *(2) Caler la date de négociation sur la date d’établissement de la VL comme pour les OPC à cours inconnu impliquerait une date d’effet rétroactive non applicable dans une comptabilité titres.* |
|  |  |
| **Description de l’impact de T2S** | Pratique à mettre en œuvre en amont du CSD : Pas d’impact CSD à ce niveau etant donné que dès la passation d’ordres, les critères de règlement-livraison sont validés entre les contreparties, ce qui évite tout problème de mismatching lié à un écart sur la trade date.  Pratique à étendre aux opérations inter-CSD, soit en tant que routeur d’ordres sur des fonds étrangers, ou en tant que CTA ou LTA d’ordres en provenance d’une clientèle étrangère.  La mise en place de cette pratique à l’échelle internationale permettrait d’éviter les désaccords d’application de Trade date, critère de matching pour le règlement-livraison. |
|  |  |
| **Description de la problématique majeure** | L’absence de mise en place de cette pratique obligerait la profession à gérer une augmentation de suspens d’appariement, ainsi que des problématiques liées à l’application des opérations sur titres éventuelles.  Objectif : réduire les suspens de règlement-livraison, voire dégradation de la prestation liée à l’application des opérations sur titres. |
|  |  |
| **Description des rôles de toutes les parties prenantes**  **(FACULTATIF)** |  |
|  |  |
| **Schéma des flux**  **(FACULTATIF)** |  |
|  |  |
| **Liens avec d’autres pratiques** |  |

1. **proposition de pratique de marché**

|  |  |
| --- | --- |
| **Pratique recommandée** | Maintien de la pratique existante |
| **Raisons du choix** | Pratique de Place déjà en vigueur sur le modèle CSD en France sur les fonds français (ESES et hors ESES), ainsi que sur les fonds étrangers circulant en ESES.  Pratique à étendre aux opérations intra-CSD, soit en tant que routeur d’ordres sur des fonds étrangers, ou en tant que CTA ou LTA d’ordres en provenance d’une clientèle étrangère.  La mise en place de cette pratique à l’échelle internationale permettrait d’éviter les désaccords d’application de Trade date, critère de matching pour le règlement-livraison. |
|  |  |
| **Description des rôles de toutes les parties prenantes**  **(FACULTATIF)** |  |
|  |  |
| **Schéma des flux**  **(FACULTATIF)** |  |

1. **mise en oeuvre**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Horizon de mise en oeuvre** | **Avant la migration vers T2S** | | **Lors du démarrage en production sur T2S** | | **Après la migration vers T2S** | | |
|   Date: \_\_\_\_\_\_\_\_ | |   Date: 12/09/2016 | |   Date: \_\_\_\_\_\_\_\_ | | |
|  |  |  | |  | |  |
| **Faut-il un jeu de tests spécifique pour la pratique ?** | Oui  | | | Non  | | |