**Transferts de portefeuille**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Versioning** | Version | 2.0 |
| Date de publication | 27 juillet 2016 |

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

|  |  |
| --- | --- |
| **Description de la pratique existante** | Aujourd’hui, les transferts de portefeuille sont effectués en utilisant des ordres de type « franco unilatéral » complétés d’un échange bilatéral d’informations complémentaires lorsque les deux parties en ont convenu. Cette pratique est décrite dans la communication CFONB 2015-0024 du 5 mai 2015 en vigueur sur les transferts de portefeuille qui complète et renvoit elle-même à la communication adhérent FBF du 14 novembre 2006 (n°2006-378).  Pour mémoire, lorsque le franco est émis par Euroclear, ESES reprend le millésime qui figure dans le BRN et l’intègre dans la zone prévue à cet effet dans le franco.  A noter que les établissements évitent de générer des transferts de portefeuille pendant les OST. Si tel n’est pas le cas, la règle trade date = settlement date permet d’éviter les OST sur flux (cf. Communication CFONB n°: 2010-161 du 23 juin 2010). |
|  |  |
| **Description de l’impact de T2S** | Les éléments ci-après présentés correspondent à la période qui suivra immédiatement le lancement de T2S pendant laquelle les participants d’Euroclear France disposeront tous de l’offre Euroclear « FOP Without matching (= Already matched) ».  Cette pratique ne s’applique pas dans le cas où un transfert est à faire avec une banque participante d’un autre CSD et par nature non adhérente à l’offre d’Euroclear.  Dans T2S toutes les instructions de dénouement au sens large font l’objet d’un appariement. Les francos pourront être remplacés par des DFP (= FOP) without matching pour les établissements qui disposent de l’offre Euroclear France ou bien des DFP (=FOP) à matcher dans les autres cas.  Même si la recommandation forte est de mentionner un RIB dans les instructions, l’utilisation de DVP à montant nul est à proscrire dans la mesure où cette instruction ne permet pas d’indiquer l’IBAN.  Il n’y a pas de donnée spécifique prévue par T2S pour transmettre le millésime ni les données complémentaires visées par la communication CFONB 20150024 du 5 mai 2015 .  A noter qu’il doit toujours y avoir saisie d’une NdC dans l’instruction FOP. Elle est véhiculée à l'identique des autres instructions.  **Transferts de portefeuille :**  Il s’agit des Titres transferés de NdC 000 vers 000 ou de 001 vers 001 |
|  |  |
| **Description de la problématique majeure** | Les établissements souhaitent retrouver le niveau d’automatisation actuel mis en œuvre à partir des francos et permettre aux établissements de transmettre les données fiscales nécessaires à leurs activités (données relatives aux plus-values et aux obligations déclaratives sur gains de source française portant sur des clients non résidents).  A terme, la pratique actuelle du marché français a vocation à être revue lorsque la pratique européenne qui est en cours de finalisation et de validation sera mise en place. L’objectif est de pouvoir conserver le benéfice de l’offre « already matched » d’Euroclear tout en faisant transiter l’ensemble des données nécessaires à un transfert de portefeuille tel que prévu dans la pratique de marché européenne. |
|  |  |
| **Description des rôles de toutes les parties prenantes**  **(FACULTATIF)** |  |
|  |  |
| **Schéma des flux**  **(FACULTATIF)** | Le fonctionnement de l’offre Free of payment without matching est illustré dans le schéma des flux figurant p 6 dans la présentation ci-dessous.  Le fonctionnement et les données exhaustives sont décrites dans le DSD euroclear « ESES matching and settlement ».    Il convient de consulter l’User guid Connect for screen et GUI T2S pour les transactions entre adhérents Euroclear et autres marchés. |
|  |  |
| **Liens avec d’autres pratiques** | - |

1. **proposition de pratique de marché**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Pratique recomman-dée** | La pratique de marché décrite ci-après précise la procédure à appliquer dès le démarrage d’ESES sur T2S.  Elle dépend de la mise en œuvre par ESES de la « Combobox » prévue pour le démarrage de T2S.  **Périmètre :**  Cette recommandation a pour objet de permettre aux établissements du marché français de maintenir le haut niveau d’automatisation actuel. **Naturellement cela n’impose pas aux acteurs des autres marchés :**   * d’utiliser une pratique basée sur des instruction sans matching (basée sur la fonctionnalité mise à disposition par Euroclear) * de véhiculer les mêmes informations dans les mêmes champs, dans le cas d’une utilisation d’instructions sans matching.   Lorsque les deux parties ont convenu d’échanger des données fiscales de date à date, les transferts de portefeuille sont effectués en utilisant des FOP Without Matching complétés d’un échange bilatéral d’informations complémentaires. Cette pratique est décrite dans la communication CFONB 20150024 du 5 mai 2015 en vigueur sur les transferts de portefeuille qui renvoit elle-même à la communication adhérent FBF du 14 novembre 2006 (n°2006378).  **Pratique de marché recommandée :**  Utiliser l’offre d’Euroclear « Free of Payment without Matching » qui fonctionnera à partir de messages ISO 15022, de messages ISO 20022 et également à partir du poste Euroclear Connect for Screens.   * Utiliser les champs adéquats pour remplir les structures de comptes des participants livrés / livreurs. Par defaut, le sous compte L10 doit etre utilisé si aucune spécification n’est indiquée par la contrepartie * Renseigner la désignation du client dans le champs recipient name * Renseigner le RIB dans le champs RIB * Renseigner le millésime dans le champs external comment.   **Point d’attention**  Cette pratique a été rédigée en se fondant sur le fonctionnement cible. En attendant la livraison de la possibilité de saisir le RIB via EC4S (defect 27500) certains palliatifs décrits plus bas seront à mettre en œuvre.  **Principes généraux:**   * Ne pas utiliser le « hold », * Ne pas utiliser le « partial settlement », * Utilisation d’instruction Free Of Payment without Matching * Via le « transaction type » OWNE (en ISO 20022 ou par écran), ou DLWM (en ISO 15022), permettant l’identification univoque des instructions « Free Of Payment Without Matching », * Via une instruction ‘already matched’ (matching status à MACH) * Restreinte à une utilisation en Indirect Connectivity via ESES (pas de possibilité d’envoyer ces types d’instructions directement à T2S sous peine d’être rejeté), * Ces instructions étant éligibles au processus de détection des market claims et transformations (dans l’attente de la correction du defect n° 27092), pour éviter les OST sur flux, la trade date doit être égale à la settlement date.   **Renseignement des données :**  L’outil d’Euroclear permet de choisir sur le poste de travail « Euroclear Connect » entre la saisie d’un RIB ou celle d’un IBAN dans la zone unique « IBAN ».  La recommandation ici, consiste à privilégier systématiquement l’usage du préfixe ROB et la saisie associée du RIB du bénéficiaire et d’éviter l’usage du préfixe IBB associée à la saisie d’un IBAN. A défaut de l’usage du couple ROB/RIB, le TCC bénéficiaire aura des difficultés d’interprétation de la donnée reçue qui engendrera des risques de mauvaises intégrations du portefeuille.  En principe, le client doit communiquer à la banque qu’il quitte, le RIB du compte destinataire situé dans la banque réceptrice. Ce dernier est à indiquer lors de la saisie de l’instruction de transfert de titres (cash ou titres selon les établissements destinataires). Il est obtenu auprès du client sur la base des informations fournies lors de l’ouverture de son nouveau compte dans les livres de la banque réceptrice du portefeuille.  **RIB dans les Free Of Payment Without Matching:**  **Tableau des règles de gestion possibles :**   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | Préfixe | RIB | IBAN | Contrôle de cohérence | Pratique de marché | | **ROB**  **(23 caractères)** | **Alimenté** |  | **Préfixe ROB + numéro de RIB** | **Conforme à la recommandation** | | IBB  (34 caractères) | Alimenté |  | Préfixe IBB + numéro RIB | **Non conforme à la recommandation** | | IBB  (34 caractères) |  | Alimenté | Préfixe IBB + numéro IBAN | **Non conforme à la recommandation** |   **A noter** que les cas identifiés comme non conformes dans la pratique, à savoir, le Préfixe IBB +  numéro RIB et Préfixe IBB +  numéro IBAN, pourraient être transmis et devraient malgré tout être interprétés par les systèmes, en l’absence de contrôle prévu à ce jour par euroclear., ceci afin d’éviter les ruptures de charge.  La donnée RIB doit être véhiculée dans les Free Of Payment Without Matching:   * Dans le champs RIB via EuroclearConnect for screens (via menu déroulant de choix IBAN ou RIB). **Cette fonctionnalité est prévue pour être livrée post launch à une date à préciser ultérieurement. Dans cette attente, dans le cas des saisies sur le poste Euroclear Connect for Screan (EC4S), la donnée RIB devra être saisie dans le champ IBAN et sera véhiculée dans le champ IBB. Dans le cas de déversements, la donnée RIB sera bien véhiculée dans le champ ROB mais ne sera pas visible sur le poste EC4S**. * L'instructing party doit mentionner les caractéristiques « commentaire ADD », « Rib (ROB) » et « Iban (IBB) » dans le tag  <PtyCtctDtls> du bloc <RcvgSttlmPties><Pty1><AddtlInf> en iso 20022 ou dans la séquence REAG en iso 15022 * Attention, cette donnée n’est pas restituée dans la messagerie 20022 produite par T2S, mais transmise par ESES dans le reporting en ICP  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | ► | ISO 15022 | ISO 20022 via Euroclear | EuroclearConnect | | Instruction | MT 542 | Sese.023 avec ‘Payment = FREE’ | RIB | | :70C::PACO (SETPRTY) + ROB | PartyContactDetails  <PtyCtctDtls> + ROB | | Confirmation de dénouement | MT544 / MT546 | Sese.025 | RIB | | :70C::PACO + ROB | PartyContactDetails  <PtyCtctDtls>  + ROB |   Exemple :   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | |  | ISO 15022 | ISO 20022 via Euroclear | EuroclearConnect | | instruction | MT 542 | Sese.023 | / RIB | | :70C::PACO// ROB/300030250008050002204 | <PtyCtctDtls> ROB/300030250008050002204<PtyCtctDtls> | | Confirmation de dénouement | MT544 / MT546 | Sese.025 | / RIB | | :70C::PACO//IBB ou ROB/300030250008050002204 | <PtyCtctDtls>ROB ou IBB/300030250008050002204<PtyCtctDtls> |   **Désignation du client dans les Free Of Payment Without Matching:**  Le nom du client doit être véhiculé dans les Free Of Payment Without Matching :   * Dans le champ « recipient name » via EC4S, ou * L'instructing party doit mentionner les caractéristiques « commentaire ADD », « Rib ROB » et « Iban IBB » dans le tag  <PtyCtctDtls> du bloc <RcvgSttlmPties><Pty1><AddtlInf>. en iso 20022 ou dans la séquence REAG en iso 15022. * Cette donnée n’est pas restituée dans la messagerie 20022 produite par T2S  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | |  | ISO 15022 | ISO 20022 via Euroclear | EuroclearConnect | | instruction | MT 542 | Sese.023 avec ‘Payment = FREE’ | Recipient name | | :70C::PACO (SETPRTY) + ADD | PartyContactDetails  <PtyCtctDtls> + ADD | | Confirmation de dénouement | MT544 / MT546 | Sese.025 | Recipient name | | :70C::PACO + ADD | PartyContactDetails  <PtyCtctDtls> + ADD |   Exemple :   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | |  | ISO 15022 | ISO 20022 via Euroclear | EuroclearConnect | | instruction | MT 542 | Sese.023 | Recipient name | | :70C::PACO//ADD/DUPONT | <PtyCtctDtls>ADD/DUPONT<PtyCtctDtls> | | Confirmation de dénouement | MT544 / MT546 | Sese.025 | Recipient name | | :70C::PACO//ADD/DUPONT | <PtyCtctDtls>ADD/DUPONT<PtyCtctDtls> |   **Millésime dans les Free Of Payment Without Matching:**  Le millésime doit etre véhiculé :   * Dans la zone commentaire «TPxxxx » (pour Transfert de Portefeuille et le millésime ou l’année de détention) selon les règles applicables décrites dans la communication CFONB 20150024 du 5 mai 2015 * Via l’utilisation du champs « External comment » * Cette donnée n’est pas restituée dans la messagerie 20022 produite par T2S * **Dans le cas particulier des transferts de titres pour un actionnaire non résident,** et au regard des obligations déclaratives sur gains de source française issus de levées de plans de Stock Option (SO), d’Attribution d’Actions Gratuites (AGA) ou de Bons de Souscription de Parts de Créateurs d’Entreprises (BSPCE), il faut renseigner dans le commentaire externe l’acronyme (SO) pour les trois cas décrits ci-dessus (SO, AGA et BSPCE) après la mention du millésime : ex : TP2008SO * Notes :   + la longueur du champs « external comment » est de 50 caractères sur le poste EC4S, il convient donc de respecter cette limite pour pouvoir visualiser cette information sur le poste.   + Les commentaires instruits avec préfixes CTC et CFC via STP ne sont pas visualisables via EC4S, il convient donc de respecter l’utilisation du préfixe COM.  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | |  | ISO 15022 | ISO 20022 via Euroclear | EuroclearConnect | | instruction | MT 542 | Sese.023 avec ‘Payment = FREE’ | External comments | | :70E::SPRO (TRADDET) + COM | SettlementInstructionProcessingAdditionalDetails <SttlmInstrPrcgAddtlDtls> + COM | | Confirmation de dénouement | MT544 / MT546 | Sese.025 | External comments | | :70E::SPRO//COM | SettlementInstructionProcessingAdditionalDetails <SttlmInstrPrcgAddtlDtls> + COM |   Exemples :   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | |  | ISO 15022 | ISO 20022 via Euroclear | EuroclearConnect | | instruction | MT 542 | Sese.023 | External comments | | :70E::SPRO//COM/TP2015 | <SttlmInstrPrcgAddtlDtls>COM/TP2015<SttlmInstrPrcgAddtlDtls> | | Confirmation de dénouement | MT544 / MT546 | Sese.025 | External comments | | :70E::SPRO//COM/TP2015 | <SttlmInstrPrcgAddtlDtls>COM/TP2015<SttlmInstrPrcgAddtlDtls> |   **Cas particulier des transferts de portefeuille portant sur des titres ayant fait l’objet d’une distribution entrant dans le champ des  obligations déclaratives de gains de source française**.   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | |  | ISO 15022 | ISO 20022 via Euroclear | EuroclearConnect | | instruction | MT 542 | Sese.023 | External comments | | :70E::SPRO//COM/TP2015SO | <SttlmInstrPrcgAddtlDtls>COM/TP2015SO<SttlmInstrPrcgAddtlDtls> | | Confirmation de dénouement | MT544 / MT546 | Sese.025 | External comments | | :70E::SPRO//COM/TP2015SO | <SttlmInstrPrcgAddtlDtls>COM/TP2015SO<SttlmInstrPrcgAddtlDtls> |   N.B: Il est précisé que les données millésime et prix d’acquisition sont renseignées dans deux zones différentes.  **Structure de compte dans les Free Of Payment Without Matching:**  Les participants véhiculeront la structure de compte et les NdC nécessaires dans les instructions FOP.   * Les transferts se faisant de NDC000 vers NDC000 ou de NDC001 vers NDC001. * Pour rappel, la structure de compte utilisée peut être soit celle au format ESES, soit celle au format T2S.  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | |  | ISO 15022 | ISO 20022 via Euroclear | EuroclearConnect | | Instruction | MT 542 | Sese.023 | Counterparty’s account / NDC | | :97A::SAFE | Pty1/SfcpgAcct | | Statut | MT548 | Sese.024 | NDC | | :97A::SAFE | Pty1/SfcpgAcct | | Confirmation de dénouement | MT544 / MT546 | Sese.025 | NDC | | :97A::SAFE | Pty1/SfcpgAcct |   Exemple avec l’utilisation de la NDC001 :   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | |  | ISO 15022 | ISO 20022 via Euroclear | EuroclearConnect | | Instruction  (format ESES) | MT 542 | Sese.023 | Counterparty’s account / NDC | | :97A::SAFE//056/L10/0 | Pty1/SfkpgAcct <Id>001/L10/0</Id> | | Instruction  (format T2S) | MT 542 | Sese.023 | Counterparty’s account / NDC | | :97A::SAFE//SICVSOGEFRPPTIT001L10 | Pty1/SfcpgAcct <Id>SICVSOGEFRPPTIT001L10</ID> |   **Prix moyen dans les Free Of Payment Without Matching:**  Par ISIN, et pour l’ensemble du portefeuille, doivent être véhiculés:   * le prix moyen calculé pour les titres concernés (PAMP) via le champs « valorized price » * le type de données : codes à préciser qui qualifie la qualité de la donnée   + 0 – Inconnu   + 1 – prix effectif   + 2 – cours ajusté   + 3 – cours moyen * Ces données ne sont pas restituées dans la messagerie 20022 produite par T2S   Il est important de noter que les prix de revient :   * s’expriment toujours en cents d’Euro dans les messages STP, * Ne doivent en aucun cas être transmis dans la messagerie STP avec des caractères points (.) ou des virgules (,), T2S n’acceptant que les caractères numériques dans ce champ comme indiqué dans le dictionnaire des données d’Euroclear. * Sont saisis avec deux décimales après la virgule dans les écrans EC4S. La donnée est ensuite mulptipliée par 100 pour être convertie en Cents d’Euro dans les messages STP.  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | |  | ISO 15022 | ISO 20022 via Euroclear | EuroclearConnect | | instruction | MT 542 | Sese.023 | Valorized price &  Type of purchase type | | :70E::SPRO (TRADDET) + CBL & CBT | SettlementInstructionProcessingAdditionalDetails <SttlmInstrPrcgAddtlDtls> + CBL & CBT | | Confirmation de dénouement | MT544 / MT546 | Sese.025 | Valorized price &  Type of purchase type | | :70E::SPRO// + CBL & CBT | SettlementInstructionProcessingAdditionalDetails <SttlmInstrPrcgAddtlDtls> + CBL & CBT |   Exemples :   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | |  | ISO 15022 | ISO 20022 via Euroclear | EuroclearConnect | | instruction | MT 542 | Sese.023 | Valorized price &  Type of purchase type | | :70E::SPRO//CBL/12345678901234563  :70E::SPRO//CBT/1 | <SttlmInstrPrcgAddtlDtls> CBL/12345678901234563<SttlmInstrPrcgAddtlDtls>  <SttlmInstrPrcgAddtlDtls> CBT/1<SttlmInstrPrcgAddtlDtls> | | Confirmation de dénouement | MT544 / MT546 | Sese.025 | Valorized price &  Type of purchase type | | :70E::SPRO//CBL/12345678901234563  :70E::SPRO//CBT/1 | <SttlmInstrPrcgAddtlDtls> CBL/12345678901234563<SttlmInstrPrcgAddtlDtls>  <SttlmInstrPrcgAddtlDtls> CBT/1<SttlmInstrPrcgAddtlDtls> |   **Eléments / références additionnels:**   * Un écran « de masse » permettra de saisir des FoP sur des codes ISIN multiples * Une demande d’évolution est en attente de retour pour utiliser cette fonctionnalité avec indication du millésime sur l’écran de « masse » * L’écran de masse ne supporte pas de codes ISIN multiples avec des prix différents   **Alternative:**  **A titre d’exception**, le TCC pourra émettre une instruction T2S OWNI lorsque les deux contreparties, sont logées dans le même affilié ou chez deux affiliés différents sur lesquels l’adhérent livreur a également le privilège sur l’affilié contrepartie.  Dans ce cas, le transfert des titres se fera via l’utilisation d’instructions de settlement standard de type « already matched ».  Pour toute information relative au traitement et reporting de ces instructions, se référer au DSD euroclear « ESES matching and settlement services». Attention dans ce cadre là certaines données de l’instuction ne seront pas restituées dans le reporting contrairement à une instruction T2S OWNE.  *(\*) Dans l’attente de la fonctionnalité HLD (holding date sur 8 caractères maximum) dont l’évolution a déjà été analysée mais reste à développer sous réserve de la confirmation de cette demande par la Place* |
|  |  |
| **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   La communauté recommande de bien valider la phase de testing T2S avec des jeux complets entre établissements incluant prix de revient, millésimes, RIB, …  A priori, vérifier les jeux de tests nominatifs en conséquence en relation avec les mandataires teneurs de registres | | | Non  | | |