**Règlement-livraison des ordres en titres et cash dissociés (Fonds)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Versioning** | Version | 1.1 |
| Date de publication | 7 novembre 2016 |

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

|  |  |
| --- | --- |
| **Description de la pratique existante** | Dans le cadre de l’AFTI Flux et Stocks, le marché français souhaite mettre en place une pratique concernant le règlement-livraison des opérations sur fonds traités en titres et cash dissociés (tels que les ordres sur fonds en règlement espèces devise, ordres sur fonds en paiement en pré-funding, …), en préconisant un règlement des titres en franco avec matching ( instructions T2S de type DELI / RECE free).  En effet, ce type d’instruction est privilégié par la communauté, dans la mesure où il permet de livrer les parts de titres de fonds jusqu’au cut-off de 18h, tout en s’assurant de la bonne réception des espèces au préalable, ainsi qu’un matching de la livraison des parts avec le receveur.  Cette pratique permet de livrer les espèces et titres même date. |
|  |  |
| **Description de l’impact de T2S** | Le marché souhaite privilégier cette pratique de Place (cf « Charte de bonnes pratiques » qui sera mise à jour de ce besoin) sur l’ensemble du marché OPC français, afin de profiter de l’évolution T2S permettant de livrer des titres jusqu’à 18h, et non pas 16h, comme proposé par l’autre type d’instruction de type APMT, et l’étendre aux opérations intra-CSD, en tant que routeur sur fonds étrangers, ou en tant que CTA ou LTA d’ordres en provenance d’une clientèle étrangère. Néanmoins, cette pratique se limitera à un matching des données liées aux titres, même si une change request T2S est prévue en novembre 2016 proposera un matching des espèces traitées hors T2S. |
|  |  |
| **Description de la problématique majeure** | Cette pratique permet de livrer les parts de titres de fonds jusqu’au cut-off de 18h. |
|  |  |
| **Description des rôles de toutes les parties prenantes**  **(FACULTATIF)** |  |
|  |  |
| **Schéma des flux**  **(FACULTATIF)** |  |
|  |  |
| **Liens avec d’autres pratiques** | MS-SETTL-FRANCO-04 |

1. **proposition de pratique de marché**

|  |  |
| --- | --- |
| **Pratique recommandée** | Le marché souhaite privilégier cette pratique de Place (cf « Charte de bonnes pratiques » qui sera mise à jour de ce besoin) sur l’ensemble du marché OPC français, afin de profiter de l’évolution T2S permettant de livrer des titres jusqu’à 18h, et non pas 16h, comme proposé par l’autre type d’instruction de type APMT, et l’étendre aux opérations intra-CSD, en tant que routeur sur fonds étrangers, ou en tant que CTA ou LTA d’ordres en provenance d’une clientèle étrangère. Néanmoins, cette pratique se limitera à un matching des données liées aux titres, même si une change request T2S est prévue en novembre 2016 proposera un matching des espèces traitées hors T2S. |
|  |  | |
| **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: \_\_\_\_\_\_\_\_ |