

Lancement de la "Central Facility for Funds" par Clearstream

Clearstream Banking¹ a le plaisir de vous annoncer par la présente le lancement de la "Central Facility for Funds" (ou "CFF") le

26 mars 2007.

CFF est l'infrastructure post-marché conçue pour apporter une plus grande efficacité en matière de traitement et de coûts dans le processus de règlement des parts d'OPCVM. CFF fournira des services standard de règlement-livraison basés sur l'échange simultané des espèces et des titres entre les distributeurs de fonds et les agents de transfert, ce qui conduira à une réduction significative des risques inhérents au processus actuel reposant sur le règlement séparé des espèces et des titres.

Le service CFF sera intégralement intégré aux services ICSD existants de conservation et de règlement-livraison offerts par Clearstream Banking sur sa plate-forme Creation. Nos clients pourront ainsi utiliser le nouveau service tout en conservant les avantages de l'intégration totale de leurs avoirs en parts d'OPCVM avec ceux dans d'autres catégories d'avoirs.

CFF permettra aux agents de transferts participants de bénéficier d'un traitement simplifié et plus efficace. L'introduction d'un nouveau compte "Fund Issuance Account" (ou compte "FIA") et des procédures optimisées de réconciliation et de communication garantiront que le règlement-livraison des ordres sur OPCVM sur la plate-forme Creation concordera entièrement avec le registre du fonds.

Nos clients Clearstream Banking qui détiennent des parts d'OPCVM sur leur compte profiteront d'un traitement de dénouement plus rapide, plus rationalisé et plus cohérent avec tous les agents de transfert participants.

Le service CFF sera soumis aux conditions exposées dans l'Accord annexe aux Conditions générales "Central Facility for Funds Services - Side Agreement to the Clearstream Banking Luxembourg General Terms and Conditions".

Clearstream Banking prévoit que tous les agents de transfert luxembourgeois ainsi qu'un grand nombre d'agents de transfert d'autres marchés devraient rejoindre CFF.

Migration progressive du service "ICSD" actuel vers CFF

Après accord avec l'agent de transfert, Clearstream Banking procédera au transfert des parts d'OPCVM du service ICSD actuel vers le service CFF. Le nouveau service CFF profitera à toutes les parts d'OPCVM transférées à partir de la date de migration.

Chaque migration sera organisée de telle sorte que le nouveau service CFF s'appliquera à des catégories de fonds aisément identifiables - choisies par l'agent de transfert - telles que :

- tous les fonds administrés par un même agent de transfert ;
- une ou plusieurs familles de fonds ;
- des groupes de fonds liés.

Les différentes classes de parts d'un même fonds seront toujours transférées simultanément. Clearstream Banking annoncera chaque migration de parts d'OPCVM vers CFF suffisamment à l'avance et publiera la liste des ISIN concernés. La liste de codes disponible sur le site Internet de Clearstream Banking www.clearstream.com indiquera si des parts individuelles ont été transférées vers CFF.

1. La dénomination "Clearstream Banking" utilisée dans le présent bulletin désigne collectivement Clearstream Banking Frankfurt ("CBF") et Clearstream Banking Luxembourg ("CBL"). CBF et CBL sont des sociétés du groupe Deutsche Börse

Nos clients Clearstream Banking n'auront aucune démarche à effectuer pour le processus de migration en soi. Tous les transferts de positions requis seront réalisés directement par Clearstream Banking, l'agent de transfert et, le cas échéant, par le dépositaire.

A partir de la date de migration, un certain nombre d'adaptations aux procédures entreront en vigueur, qui devront être suivies par nos clients Clearstream Banking qui détiennent des positions sur leurs comptes ou ont l'intention de procéder au dénouement de parts d'OPCVM transférées vers CFF.

Les nouvelles procédures CFF seront identiques pour tous les agents de transferts participants et s'appliqueront à toutes les parts d'OPCVM transférées vers CFF.

Adaptations aux procédures liées aux parts d'OPCVM transférées vers CFF

Compte de dénouement de l'agent de transfert

L'agent de transfert utilisera un nouveau compte "Fund Issuance Account" (ou "FIA") pour ses activités de règlement dans CFF. Nos clients Clearstream Banking devront utiliser ce compte pour tous les dénouements portant sur les parts d'OPCVM transférées réalisés avec l'agent de transfert. Le compte utilisé par l'agent de transfert pour le service ICSD ne pourra plus être utilisé après la migration des parts vers CFF.

Aucune modification ne sera nécessaire dans le format et le contenu des instructions de règlement-livraison. Le compte FIA fonctionnera comme un compte de dénouement ordinaire sur la plate-forme Creation. Des instructions de livraison (MT543) et de réception (MT541) contre paiement avec appariement obligatoire devront être utilisées pour le dénouement.

Le changement de compte s'effectuera automatiquement dans les instructions de règlement-livraison créées si le participant au service de routage d'ordres Vestima* utilise la fonction "Locked-in".

Le FIA sera entièrement intégré aux services internationaux de dénouement existants de Clearstream Banking. Le dénouement par le "Bridge" avec Euroclear Bank ne subira aucun changement.

Transferts via le FIA

Nos clients pourront, via l'agent de transfert, recevoir des positions de contreparties en dehors de Clearstream Banking ("Transfers-In") et livrer des positions à de telles contreparties ("Transfers-Out").

L'agent de transfert dénouera tous les "Transfers-In" et les "Transfers-Out" via le compte FIA sur la plate-forme Creation. Le Lieu de dénouement (*Place of Settlement*) ne sera pas modifié (CEDELULL).

"Transfers-In"

1. Notre client envoie des instructions de réception franco (MT540) pour son compte comportant le compte FIA en compte contrepartie. Les instructions suivront le format et le contenu Clearstream Banking habituels.
2. Sur la base des instructions reçues de la contrepartie, l'agent de transfert envoie des instructions de livraison franco (MT542) pour le compte FIA comportant le compte de notre client en contrepartie.
3. Une fois l'appariement réussi et la date de dénouement requise atteinte, Clearstream Banking exécute la transaction et crédite les parts d'OPCVM au compte de son client.

"Transfers-Out"

1. Notre client envoie des instructions de livraison franco (MT542) pour son compte comportant le compte FIA en compte contrepartie. Les instructions suivront le format et le contenu Clearstream Banking habituels.
2. Sur la base des instructions reçues de la contrepartie, l'agent de transfert envoie des instructions de réception franco (MT540) pour le compte FIA comportant le compte de notre client en contrepartie.
3. Une fois l'appariement réussi et la date de dénouement requise atteinte, Clearstream Banking exécute la transaction et débite les parts d'OPCVM du compte de son client.

Le dénouement des "Transfers-In" et des "Transfers-Out" par le compte FIA reposera uniquement sur les instructions concordantes de notre client Clearstream Banking et de l'agent de transfert : les parts d'OPCVM ne seront créditées au compte de notre client Clearstream Banking ou débitées de ce compte que lorsque le dénouement des instructions aura abouti.

Rem. : Clearstream Banking recommande vivement l'indication des détails sur le bénéficiaire sous-jacent dans les instructions de dénouement pour tous les "Transfers-In" ou "Transfers-Out" par le compte FIA afin d'assister l'agent de transfert dans le traitement des transactions et d'éviter des retards d'exécution inutiles. Toutefois, l'indication de ces détails ne sera pas obligatoire.

Transferts entre comptes Clearstream Banking

Nos clients pourront procéder à des transferts de positions en parts d'OPCVM entre des comptes Clearstream Banking. Le dénouement via le "Bridge" avec Euroclear Bank sera également possible.

Nos clients pourront opter pour un transfert franco ou contre paiement.

Pour pouvoir procéder à l'exécution de ce type de transferts, Clearstream Banking devra recevoir du compte qui livre les instructions de livraison franco (MT542) ou contre paiement (MT543) appropriées concordant avec les instructions de réception franco (MT540) ou contre paiement (MT541) du compte qui reçoit. Les instructions suivront le format et le contenu Clearstream Banking habituels.

Les transactions unilatérales ne nécessitant pas d'appariement ne seront pas acceptées par Clearstream Banking.

Clearstream Banking exécutera le transfert une fois l'appariement réussi et la date de dénouement requise atteinte.

L'agent de transfert sera tenu régulièrement informé de tous les transferts réalisés entre comptes Clearstream Banking pour lui permettre de remplir ses obligations envers le fonds.

Rem. : Clearstream Banking recommande vivement l'indication des détails sur le bénéficiaire sous-jacent dans les instructions de dénouement pour tous les transferts entre comptes Clearstream Banking afin d'assister l'agent de transfert dans le traitement. Toutefois, l'indication de ces détails ne sera pas obligatoire.

Droits liés aux opérations sur titres

Clearstream Banking et l'agent de transfert ont convenu d'une procédure par laquelle Clearstream Banking sera immédiatement informée de toutes les modifications aux positions dans le registre du fonds ("Positions négociées") dont le dénouement est prévu via le compte FIA.

Ces informations données par l'agent de transfert permettront à Clearstream Banking de calculer les droits liés aux opérations sur titres sur la base des positions dénouées et des dénouements en suspens.

Nos clients recevront ces informations sur leurs avoirs ouvrant droit à des opérations sur titres dans le cadre de l'information habituelle fournies pour ces opérations.

Informations complémentaires

Pour tout complément d'information, nous vous invitons à joindre notre *Helpdesk* "Investment Fund Services" aux coordonnées suivantes :

Helpdesk "Investment Fund Services"	
Mél :	investfunds@clearstream.com
Téléphone :	+352-243-32833
Fax :	+352-243-632833

Pour tout renseignement d'ordre plus général sur les produits et services de Clearstream Banking, vous pouvez vous rendre sur notre site internet à l'adresse www.clearstream.com ou joindre notre service Clientèle ou votre chargé de Relations.