



REPORTING TOP 5 BROKERS

Année 2020

REPORTING TOP 5 BROKERS

PUBLICATION ANNUELLE SUR LA QUALITE D'EXECUTION OBTENUE AU TITRE DU SERVICE DE RECEPTION ET TRANSMISSION D'ORDRES

Résumé et conclusions de l'analyse de la Banque sur la qualité d'exécution obtenue de la part des intermédiaires financiers auxquels la Banque fait appel ou de la plateforme d'exécution sur laquelle les ordres des clients ont été exécutés durant l'année précédente 2020. Principales plateformes d'exécution auxquelles la Banque fait appel pour exécuter les ordres des clients

Analyse quantitative

Le reporting top 5 brokers est un reporting annuel qui restitue conformément à la directive sur les marchés d'instruments financiers dite Directive MIF2, les données suivantes :

- Type de client (pro / non pro)
- Catégorie d'instruments
- Brokers (PROCAPITAL / ODDO BHF)
- Ordres exécutés (en %)

Ordres des clients de détail :

Type d'instruments	Actions				
Moins d'une transaction en moyenne par jour	N				
Cinq premières plateformes d'exécution	% des ordres exécutés en nombres	% des ordres exécutés en montant	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
Niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6					
Procapital - LEI 9695002ZQFZGWDVXU826	85,42%	92,94%	36,18%	63,82%	0,00%
Oddo - LEI KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	93,05%	93,43%	70,49%	29,51%	0,00%

Type d'instruments	Actions				
Moins d'une transaction en moyenne par jour	N				
Cinq premières plateformes d'exécution	% des ordres exécutés en nombres	% des ordres exécutés en montant	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
Niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4					
Procapital - LEI 9695002ZQFZGWDVXU826	10,42%	6,23%	17,07%	82,93%	0,00%
Oddo - LEI KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	6,44%	5,73%	62,56%	37,44%	0,00%

Type d'instruments	Actions				
Moins d'une transaction en moyenne par jour	N				
Cinq premières plateformes d'exécution	% des ordres exécutés en nombres	% des ordres exécutés en montant	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
Niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2					
Procapital - LEI 9695002ZQFZGWDVXU826	4,17%	0,83%	18,46%	81,54%	0,00%
Oddo - LEI KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	0,51%	0,84%	61,91%	38,09%	0,00%

Type d'instruments	Instruments de dette - Obligations				
Moins d'une transaction en moyenne par jour	O				
Cinq premières plateformes d'exécution	% des ordres exécutés en nombres	% des ordres exécutés en montant	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
Procapital - LEI 9695002ZQFZGWDVXU826	87,50%	99%	NC	NC	NC
Oddo - LEI KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	12,50%	1%	NC	NC	NC

Type d'instruments	Produits indiciaires cotés (ETP)				
Moins d'une transaction en moyenne par jour	0				
Cinq premières plateformes d'exécution	% des ordres exécutés en nombres	% des ordres exécutés en montant	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
Procapital - LEI 9695002ZQFZGWDVXU826	100%	100%	NC	NC	NC

Type d'instruments	Dérivés titrisés				
Moins d'une transaction en moyenne par jour	0				
Cinq premières plateformes d'exécution	% des ordres exécutés en nombres	% des ordres exécutés en montant	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
Procapital - LEI 9695002ZQFZGWDVXU826	95,65%	97,99%	NC	NC	NC
Oddo - LEI KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	4,35%	2,01%	NC	NC	NC

Ordres des clients professionnels :

Néant.

Analyse qualitative

Importance relative des critères d'évaluation de la qualité d'exécution

Federal Finance n'exécute pas lui-même les ordres de ses clients mais les transmet à des intermédiaires qu'il a sélectionnés pour la qualité de leur service d'exécution : ProCapital et Oddo BHF (depuis le 4 juin 2019).

Chaque prestataire sélectionné justifie de la mise en œuvre d'une politique de meilleure exécution aux termes de laquelle toutes les mesures suffisantes sont prises par le prestataire pour obtenir, lors de l'exécution des ordres, le meilleur résultat possible pour les clients finaux compte tenu de l'importance relative qu'il accorde à chacun des facteurs et critères de meilleure exécution (prix, coûts, rapidité et probabilité d'exécution, liquidité du marché, taille et nature de l'ordre ou à tout autre facteur, y compris qualitatif), pour chaque catégorie d'instruments financiers.

La sélection de ces intermédiaires est réalisée par Federal Finance dans le cadre d'une démarche Groupe pilotée par le Crédit Mutuel ARKEA, conformément à sa « Politique de Meilleure Sélection ».

La qualité de l'exécution offerte par ces Prestataires est régulièrement évaluée par le Crédit Mutuel ARKEA et Federal Finance afin d'assurer une continuité en matière de qualité de service.

Le dispositif mis en œuvre permet notamment le contrôle des points suivants :

- Surveillance de la qualité d'exécution des plateformes d'exécution par l'analyse des reportings des prestataires sélectionnés
- Rapidité de transmission des ordres aux prestataires,
- Coût d'exécution
- Fiabilité, par l'analyse des incidents majeurs sur la plateforme de Routage – Transmission des Ordres.

La Politique de Meilleure Sélection de Federal Finance est disponible sur son site internet : <https://www.arkeabanqueprivée.fr/banque/assurance/federal-finance/infos-consommateurs>

Liens, participations, conflits d'intérêts avec les plates-formes utilisées pour exécuter les ordres

Il n'existe aucun lien direct, aucune participation significative ou conflit d'intérêt entre Federal Finance et les plateformes d'exécution utilisées par ProCapital et Oddo BHF.

ProCapital est une filiale à 90 % du Crédit Mutuel ARKEA.

ProCapital détient en qualité de membre de marché une participation non significative dans la plateforme Equiduct.

Un membre du Directoire de ProCapital est membre du Börsenrat de la Börse Berlin (Exchange Council), mandat non rémunéré.

Accords conclus avec les plates-formes d'exécution des ordres concernant des paiements effectués ou reçus, des rabais, remises ou avantages non monétaires obtenus

Aucun accord de ce type n'a été conclu entre Federal Finance et les plates-formes d'exécution utilisées par ProCapital et Oddo BHF.

Pour la réception et transmission des ordres des clients, ProCapital et Oddo BHF, lors de l'exécution des ordres, n'ont reçu aucune rémunération, aucune remise ou aucun avantage non pécuniaire pour l'acheminement des ordres vers une plate-forme d'exécution ou un broker.

Facteurs ayant conduit à modifier la liste des plates-formes d'exécution

Néant.

Incidence de la catégorisation des clients sur les modalités d'exécution des ordres

Federal Finance ne distingue pas, lorsqu'il transmet aux prestataires qu'il a sélectionnés les ordres de ses clients, selon que ceux-ci sont des clients professionnels ou non-professionnels, tels que définis par la Directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (Directive dite « MIF 2 »). Au sein de chaque catégorie de clients, aucun ne bénéficie de traitements d'exécution différenciés.

Aussi, lorsqu'un Prestataire exécute un ordre pour le compte d'un client de Federal Finance, le meilleur résultat possible est toujours déterminé sur la base du coût total, sous réserve d'instructions spécifiques le cas échéant communiquées par que le client.

Autres critères privilégiés par rapport au prix et aux coûts immédiats lors de l'exécution des ordres des clients non professionnels

Néant.

Les prestataires sélectionnés utilisent les rapports de meilleure exécution fournis par Equiduct et Euronext (dans le cadre du service RTF - Retail Trading Facility).

Autres critères privilégiés par rapport au prix et aux coûts immédiats lors de l'exécution des ordres des clients non professionnels

Néant.

Les prestataires sélectionnés utilisent les rapports de meilleure exécution fournis par Equiduct et Euronext (dans le cadre du service RTF - Retail Trading Facility).

Utilisation de données ou d'outils en rapport avec la qualité d'exécution, notamment des données publiées par un fournisseur de système de consolidation de publication conformément à l'article 65 de la directive 2014/65/UE.

Néant.

Les prestataires sélectionnés n'utilisent pas de fournisseur de système consolidé de publication pour l'analyse de la meilleure exécution.

Glossaire

- Client de détail : un client qui n'est pas professionnel.
- Client professionnel : un client professionnel est un client qui possède l'expérience, les connaissances et les compétences nécessaires pour prendre ses propres décisions d'investissement et évaluer correctement le niveau de risque encouru.

Glossaire complet annexé à la Politique de Meilleure Sélection du Crédit Mutuel Arkéa.

