

MiFID II - Top 5 des Lieux d'exécution et Entités exécutantes

Contenu de ce rapport

Dans le cadre de l'article 3, paragraphe 3, du règlement (UE) n° 2017/576 de la Commission du 8 juin 2016 complétant la Directive 2014/65/UE, Keytrade Bank, la succursale belge d'Arkéa Direct Bank SA (France) (ci-après la «Banque» ou «Keytrade Bank») déclare avoir appliqué les différents aspects de sa politique concernant l'exécution optimale des ordres sur instruments financiers. Keytrade Bank se réfère au document « Politique d'exécution des ordres » pour plus de détails et les définitions utilisées ci-dessous en relation avec cette politique d'exécution.

Ce rapport contient la conclusion de l'évaluation annuelle de la politique d'exécution et les données quantitatives concernant les cinq principaux lieux d'exécution et les entités exécutantes pour chaque instrument financier pour l'année civile 2022.

Évaluation annuelle

Keytrade Bank contrôle l'efficacité de sa politique d'exécution dans le but de détecter d'éventuelles imperfections et de les corriger le cas échéant. Cette évaluation a lieu chaque année. En cas de modification éventuelle de la politique d'exécution, les clients de Keytrade Bank seront informés.

L'évaluation de l'importance relative des facteurs déterminant l'exécution optimale

Le critère le plus important pour obtenir un résultat optimal est déterminé sur la base de la contrepartie totale pour le client, équivalente à la somme du prix de l'instrument financier et de toutes les dépenses liées à l'exécution et encourues par le client, en ce compris les frais propres au lieu d'exécution, les frais de compensation et de liquidation et tous les autres frais éventuellement payés à des tiers ayant participé à l'exécution de l'ordre.

C'est ce critère qui est pris en considération par Keytrade Bank pour évaluer la qualité d'exécution tant pour les ordres pour lesquels elle exécute elle-même («lieux d'exécution») que ceux qu'elle transmet à des entités distinctes pour exécution («entités exécutantes»).

En plus de ce critère, d'autres facteurs tels que la rapidité d'exécution, la probabilité d'exécution et de règlement, la taille, la nature de l'ordre et l'impact de l'ordre sur le marché ont également été pris en compte.

Une évaluation des conflits d'intérêts potentiels

Il n'existe aucun lien direct, aucune participation significative ou conflit d'intérêt entre Keytrade Bank et les plateformes d'exécution.

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

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

Accords particuliers avec des plates-formes concernant des rémunérations

Aucun accord de ce type n'a été conclu entre Keytrade Bank et les plateformes d'exécution

Changements dans la politique d'exécution

Au cours de la période couverte, les lieux d'exécution des instruments financiers respectifs n'ont pas changé car rien n'indiquait qu'un tel changement conduirait à de meilleurs résultats pour l'exécution des ordres pour les clients.

Divergences dans la politique d'exécution pour différentes catégories de clients.

Keytrade Bank traite tous ses clients comme « Clients de détail », ce qui n'entraîne donc aucune différence dans les modalités d'exécution.

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

Néant.

Utilisation de données ou d'outils en rapport avec la qualité d'exécution

Néant

Utilisation d'éléments provenant d'un fournisseur de système consolidé de publication

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

MiFID Top 5 des Lieux d'exécution

Equity

Actions et fonds cotés (Niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2)

Moins d'un ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente:

N

Les cinq premiers lieux d'exécution classés en termes de volumes de transaction (ordre décroissant)	Proportion du volume commercialisé en pourcentage du total dans cette classe	Proportion d'ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe
Euronext Amsterdam (MIC Code: XAMS)	87,29%	98,81%
Manual Market Orders	12,71%	1,19%

Actions et fonds cotés (Niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4)

Moins d'un ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente:

N

Les cinq premiers lieux d'exécution classés en termes de volumes de transaction (ordre décroissant)	Proportion du volume commercialisé en pourcentage du total dans cette classe	Proportion d'ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe
Equiduct Brussels (MIC Code: XEQT)	57,29%	62,07%
Equiduct Amsterdam (MIC Code: XEQT)	25,79%	19,32%
Euronext Brussels (MIC Code: XBRU)	16,92%	18,61%

Actions et fonds cotés (Niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6)

Moins d'un ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente:

N

Les cinq premiers lieux d'exécution classés en termes de volumes de transaction (ordre décroissant)	Proportion du volume commercialisé en pourcentage du total dans cette classe	Proportion d'ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe

Derivatives

Options, Forex, CFDs, Futures

Moins d'un ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente:

N

Les cinq premiers lieux d'exécution classés en termes de volumes de transaction (ordre décroissant)	Proportion du volume commercialisé en pourcentage du total dans cette classe	Proportion d'ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe
Euronext Amsterdam (MIC Code: XAMS)	69,13%	61,10%
Euronext Paris (MIC Code: XPAR)	18,81%	15,42%
Euronext Brussels (MIC Code: XBRU)	12,06%	23,49%

Fixed income

Obligations

Moins d'un ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente: N

Les cinq premiers lieux d'exécution classés en termes de volumes de transaction (ordre décroissant)	Proportion du volume commercialisé en pourcentage du total dans cette classe	Proportion d'ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe
Manual Market Orders	48,43%	19,56%
Bourse de Luxembourg	36,46%	40,44%
Euronext Brussels (MIC Code: XBRU)	9,79%	27,56%
Euronext Amsterdam (MIC Code: XAMS)	3,09%	7,56%
Euronext Paris (MIC Code: XPAR)	2,23%	4,89%

Securitized

Warrants, turbos, sprinters, produits structurés

Moins d'un ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente: N

Les cinq premiers lieux d'exécution classés en termes de volumes de transaction (ordre décroissant)	Proportion du volume commercialisé en pourcentage du total dans cette classe	Proportion d'ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe
Euronext Paris (MIC Code: XPAR)	99%	100%
US	1%	0%
Euronext Amsterdam (MIC Code: XAMS)	0%	0%

ETP (exchange traded products)

Trackers: ETF, ETC, ETN

Moins d'un ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente: N

Les cinq premiers lieux d'exécution classés en termes de volumes de transaction (ordre décroissant)	Proportion du volume commercialisé en pourcentage du total dans cette classe	Proportion d'ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe
Euronext Amsterdam (MIC Code: XAMS)	57,56%	49,05%
Equiduct Amsterdam (MIC Code: XEQT)	40,76%	46,83%
Euronext Brussels (MIC Code: XBRU)	1,68%	4,12%

MiFID Top 5 des Entités exécutantes

Equity

Actions et fonds cotés (Niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2)

Moins d'un ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente:

N

Entité	Proportion du volume commercialisé en pourcentage du total dans cette classe	Proportion d'ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe
Banca IMI-San Paolo Intesa (LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14)	100%	100%

Actions et fonds cotés (Niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4)

Moins d'un ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente:

N

Les cinq premiers lieux d'exécution classés en termes de volumes de transaction (ordre décroissant)	Proportion du volume commercialisé en pourcentage du total dans cette classe	Proportion d'ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe
Pershing (LEI: Z18Q1A8EI8LQFJNM0D94)	88,53%	84,62%
Procapital (LEI: 9695002ZQFZGWDVXU826)	11,47%	15,38%

Actions et fonds cotés (Niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6)

Moins d'un ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente:

N

Les cinq premiers lieux d'exécution classés en termes de volumes de transaction (ordre décroissant)	Proportion du volume commercialisé en pourcentage du total dans cette classe	Proportion d'ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe

Derivatives

Options, Forex, CFDs, Futures

Moins d'un ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente:

N

Les cinq premières entités exécutantes classées en termes de volumes de transaction (ordre décroissant)	Proportion du volume commercialisé en pourcentage du total dans cette classe	Proportion d'ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe
Saxo Bank (LEI: 549300TL5406IC1XKD09)	97,76%	73,78%
Pershing (LEI: Z18Q1A8EI8LQFJNM0D94)	2,16%	25,42%
KAS Bank (LEI: A7766KUYPUHT22STMI41)	0,07%	0,80%

Fixed income

Obligations

Moins d'un ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente: N

Les cinq premières entités exécutantes classées en termes de volumes de transaction (ordre décroissant)	Proportion du volume commercialisé en pourcentage du total dans cette classe	Proportion d'ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe

Securitized

Warrants, turbos, sprints, produits structurés

Moins d'un ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente: N

Les cinq premières entités exécutantes classées en termes de volumes de transaction (ordre décroissant)	Proportion du volume commercialisé en pourcentage du total dans cette classe	Proportion d'ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe
Procapital (LEI: 9695002ZQFZGWDVXU826)	100%	100%

ETP (exchange traded products)

Trackers: ETF, ETC, ETN

Moins d'un ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente: N

Les cinq premières entités exécutantes classées en termes de volumes de transaction (ordre décroissant)	Proportion du volume commercialisé en pourcentage du total dans cette classe	Proportion d'ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe
Bloomberg (MIC Code: BMTF)	37,98%	0,12%
Banca IMI - San Paolo Intesa (LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14)	25,58%	49,69%
Pershing (LEI: Z18Q1A8EI8LQFJNM0D94)	19,82%	12,42%
Procapital (LEI: 9695002ZQFZGWDVXU826)	16,63%	37,78%