

Lieux d'exécution – Rapport Annuel 2018
Degroof Petercam Luxembourg

CONTEXTE

Le présent document constitue le Top 5 annuel des lieux d'exécution de la Banque Degroof Petercam Luxembourg SA (ci-après la « Banque »), conformément au cadre réglementaire MiFID II.

À ce titre, il fournit des informations détaillées qui complètent la politique de la Banque en matière d'exécution des ordres sur instruments financiers. Il vise à fournir aux investisseurs une compréhension précise des aspects pratiques de l'exécution des ordres pris en charge par (l'intermédiaire de) la Banque. À cette fin, le présent rapport analyse les transactions exécutées pour des clients classés comme particuliers ou professionnels au titre de la MiFID II, toutes classes d'actifs confondues.

Interprétation des informations fournies

Les informations fournies dans le présent document couvrent la période comprise entre le 1.01.2018 et le 31.12.2018.

Le présent rapport suit le modèle fourni par l'organisme de réglementation (Regulatory Technical Standards (RTS) 28) détaillant les cinq principaux lieux d'exécution et intermédiaires en termes de volume de transactions par classe d'actifs, par catégorie de clients.

Les données relatives aux transactions sont fournies par catégorie de clients (particuliers ou professionnels), permettant ainsi de répartir le volume total entre les cinq principaux lieux d'exécution et les cinq principaux intermédiaires (tels que les courtiers). Les données s'additionnent par catégorie de clients : le volume total des transactions clients par classe d'actifs et par catégorie de clients est ventilé entre l'exécution, d'une part, et le routage et la transmission de l'autre).

TABLE DES MATIERES

CONTEXTE	2
TABLE DES MATIERES	3
ANALYSE DES FAITS D'EXECUTION	4
CAPITAUX PROPRES – ACTIONS & CERTIFICATS DE DEPOT	5
CLIENTS PARTICULIERS	5
CLIENTS PROFESSIONNELS	5
TITRES DE CREANCE – OBLIGATIONS ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE	6
TOUS CLIENTS	6
DERIVES SUR TAUX D'INTERET	7
CLIENTS PARTICULIERS	7
CLIENTS PROFESSIONNELS	7
DERIVES DE CHANGE (Futures et Options Listés sur Devises)	8
CLIENTS PARTICULIERS	8
CLIENTS PROFESSIONNELS	8
DERIVES DE CHANGE (Dérivés OTC sur devises)	8
TOUS CLIENTS	8
DERIVES SUR INDICES BOURSIER ET ACTIONS	9
CLIENTS PARTICULIERS	9
CLIENTS PROFESSIONNELS	9
PRODUITS NEGOCIES EN BOURSE (FONDS, BILLETS ET PRODUITS DE BASE)	9
TOUS CLIENTS	9

ANALYSE DES FAITS D'EXECUTION

Pour toutes les classes d'actifs, quelle que soit la catégorie de clients au titre de la MiFID (particuliers ou professionnels), la Banque assure une qualité d'exécution conforme aux meilleures pratiques du marché et à sa politique d'exécution des ordres.

La présente section détaille les éléments généraux englobant toutes les catégories d'actifs, complétés par des éléments spécifiques dans les sections suivantes consacrées à ces classes d'actifs distinctes.

Importance relative des facteurs d'exécution

Comme décrit dans sa politique d'exécution, la Banque définit les critères qu'elle juge les plus appropriés pour examiner une transaction et déterminer la priorité de son exécution. Ce qui englobe :

- le prix ;
- tous les coûts implicites ou explicites ;
- la rapidité et la probabilité de l'exécution et du règlement ;
- la taille et la nature de l'ordre, et
- tout autre paramètre susceptible d'avoir une incidence sur la qualité ou le coût total de l'exécution.

La Banque interprète les critères précités en examinant attentivement :

- les caractéristiques et la classification MiFID du client ;
- les caractéristiques de l'ordre ;
- les caractéristiques des instruments financiers faisant l'objet de cet ordre ;
- les caractéristiques des lieux d'exécution vers lesquels cet ordre peut être dirigé.

Conflits d'intérêts potentiels lors de la sélection des lieux

La Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. (ci-dessous la « Banque ») décide de transmettre la plupart des ordres sur actions (et ETF) des clients à la Banque Degroof Petercam S.A. (située en Belgique) pour exécution. Cette entité est la société mère de la Banque, et a été désignée comme le centre de compétence du Groupe Degroof Petercam pour les exécutions sur actions. Elle fournit donc toutes les informations nécessaires à la Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. pour s'assurer de la Meilleure Exécution.

Ni la Banque ni la Banque Degroof Petercam S.A. ne détiennent de participation ou d'intérêt dans d'autres lieux d'exécution ou courtiers auxquels elles peuvent recourir pour exécuter des transactions pour le compte de clients.

Motifs justifiant les changements de lieux choisis

Tous les lieux et toutes les contreparties auxquelles la Banque peut avoir recours pour l'exécution des ordres font l'objet d'un examen annuel formel par le Comité des courtiers du Groupe Degroof Petercam, comme le stipule la politique d'exécution des ordres de la Banque. La sélection des courtiers en tant qu'intermédiaires est soumise à la validation de la Conformité et de la Gestion des risques de la Banque pour de nombreux aspects, y compris l'examen juridique et le risque de contrepartie. La Banque Degroof Petercam S.A. procède également à une validation des courtiers et intermédiaires qu'elle sélectionne.

Aucun changement n'a été enregistré en 2018 en ce qui concerne les lieux de négociation et les contreparties sélectionnés.

Accords monétaires et non monétaires avec les lieux d'exécution et les intermédiaires

La banque n'a pas perçu de recherche en placement, à titre d'avantage, en conformité avec les exigences de MiFID II.

Différenciation de la qualité d'exécution entre catégories de clients

Pour les clients particuliers, conformément aux dispositions réglementaires, le meilleur résultat possible dépend du montant total, en tenant compte du prix de l'instrument financier et du coût global d'exécution de la transaction, y compris tout frais payé à des tierces parties impliquées dans l'exécution de l'ordre.

Pour les clients professionnels, conformément aux dispositions réglementaires, le meilleur résultat possible dépend de l'évaluation relative des critères précités en fonction des circonstances du marché.

CAPITAUX PROPRES – ACTIONS & CERTIFICATS DE DEPOT

Les ordres des clients sur les actions et les instruments assimilables à des actions sur les principaux marchés sont envoyés à la Banque Degroof Petercam S.A. qui peut soit les exécuter sur le marché dont elle est membre (c'est-à-dire Euronext et la Bourse luxembourgeoise), soit les transmettre à des courtiers tiers pour les instructions que la Banque ou la Banque Degroof Petercam S.A. ne peuvent exécuter directement, le tout dans le respect des politiques respectives en matière d'exécution des ordres.

Sur certains marchés émergents, la Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. transfère les ordres à des courtiers externes (sélectionnés par le Comité des courtiers du Groupe) pour exécution.

CLIENTS PARTICULIERS

Routage et transmissions des ordres (RTO)

Classe d'instrument	Actions- Actions et Certificats de dépôt		
Notification if <1 transaction en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente	N		
Les cinq premiers courtiers classés en termes de volumes de transactions (ordre décroissant)	Proportion du volume négocié en pourcentage du total dans cette classe	Proportion des ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe	Pourcentage d'ordres directs
BANQUE DEGROOF PETERCAM (549300NBLHT5Z7ZV1241)	97.78%	98.82%	0.00%
INSTINET (213800MXAKR2LA1VBM44)	2.18%	1.14%	0.00%
EXANE (969500UP76J52A9OXU27)	0.20%	0.03%	0.00%

CLIENTS PROFESSIONNELS

Routage et transmissions des ordres (RTO)

Classe d'instrument	Actions- Actions et Certificats de dépôt		
Notification if <1 transaction en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente	N		
Les cinq premiers courtiers classés en termes de volumes de transactions (ordre décroissant)	Proportion du volume négocié en pourcentage du total dans cette classe	Proportion des ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe	Pourcentage d'ordres directs
INSTINET (213800MXAKR2LA1VBM44)	63.10%	71.38%	0.00%
BANQUE DEGROOF PETERCAM (549300NBLHT5Z7ZV1241)	36.34%	28.00%	0.00%
EXANE (969500UP76J52A9OXU27)	0.56%	0.62%	0.00%

TITRES DE CREANCE – OBLIGATIONS ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE

La plupart des ordres de clients sur titres de créance sont exécutés par MTF (Multilateral Trading Facilities), tant pour les particuliers que pour les professionnels.

TOUS CLIENTS

Execution des ordres

Classe d'instrument	Total Obligations et Instruments du marché monétaire		
Notification if <1 transaction en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente	N		
Les cinq premiers lieux d'exécution classés en termes de volumes de transactions (ordre décroissant)	Proportion du volume négocié en pourcentage du total dans cette classe	Proportion des ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe	Pourcentage d'ordres directs
BMTF	85.96%	93.48%	0.00%
MAEL	14.04%	6.52%	0.00%

DERIVES SUR TAUX D'INTERET

Sur l'année 2018 les clients de la Banque ont effectué des Dérivés sur Taux d'Intérêt uniquement via des Dérivés Listés. Aucune opération pour compte de la clientèle n'a été effectuée sur des produits OTC de taux tel que des Swap de taux d'Intérêt ou autres type de dérivés OTC.

CLIENTS PARTICULIERS

Routing et transmissions des ordres (RTO)

Classe d'instrument	Futures et Options Listés sur Taux d'Intérêt		
Notification if <1 transaction en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente	N		
Les cinq premiers courtiers classés en termes de volumes de transactions (ordre décroissant)	Proportion du volume négocié en pourcentage du total dans cette classe	Proportion des ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe	Pourcentage d'ordres directs
J.P. MORGAN SECURITIES PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	100%	100%	0%

CLIENTS PROFESSIONNELS

Routing et transmissions des ordres (RTO)

Classe d'instrument	Futures et Options Listés sur Taux d'Intérêt		
Notification if <1 transaction en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente	N		
Les cinq premiers courtiers classés en termes de volumes de transactions (ordre décroissant)	Proportion du volume négocié en pourcentage du total dans cette classe	Proportion des ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe	Pourcentage d'ordres directs
J.P. MORGAN SECURITIES PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	100%	100%	0%

DERIVES DE CHANGE (Futures et Options Listés sur Devises)

CLIENTS PARTICULIERS

Routage et transmissions des ordres (RTO)

Classe d'instrument	Futures et Options Listés sur Devises		
Notification if <1 transaction en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente	N		
Les cinq premiers courtiers classés en termes de volumes de transactions (ordre décroissant)	Proportion du volume négocié en pourcentage du total dans cette classe	Proportion des ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe	Pourcentage d'ordres directs
J.P. MORGAN SECURITIES PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	100%	100%	0%

CLIENTS PROFESSIONNELS

Routage et transmissions des ordres (RTO)

Classe d'instrument	Futures et Options Listés sur Devises		
Notification if <1 transaction en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente	N		
Les cinq premiers courtiers classés en termes de volumes de transactions (ordre décroissant)	Proportion du volume négocié en pourcentage du total dans cette classe	Proportion des ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe	Pourcentage d'ordres directs
J.P. MORGAN SECURITIES PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	100%	100%	0%

DERIVES DE CHANGE (Dérivés OTC sur devises)

TOUS CLIENTS

Execution des ordres

La Banque ne fait pas de différence entre les critères d'exécution des ordres pour les clients professionnels et particuliers sur les produits de change OTC. Tous les chiffres ci-dessous regroupent donc l'activité pour les deux catégories de clients.

Routage et transmissions des ordres (RTO)

Classe d'instrument	Dérivés OTC sur devises		
Notification if <1 transaction en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente	N		
Les cinq premiers courtiers classés en termes de volumes de transactions (ordre décroissant)	Proportion du volume négocié en pourcentage du total dans cette classe	Proportion des ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe	Pourcentage d'ordres directs
BANQUE DEGROOF PETERCAM LUX (NCKZJ8T1GQ25CDCFSD44)	100.00%	100.00%	0.00%

DERIVES SUR INDICES BOURSIER ET ACTIONS

CLIENTS PARTICULIERS

Routage et transmissions des ordres (RTO)

Classe d'instrument	Dérivés Listés sur Indices Boursier et Actions		
Notification if <1 transaction en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente	N		
Les cinq premiers courtiers classés en termes de volumes de transactions (ordre décroissant)	Proportion du volume négocié en pourcentage du total dans cette classe	Proportion des ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe	Pourcentage d'ordres directs
J.P. MORGAN SECURITIES PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	100%	100%	0%

CLIENTS PROFESSIONNELS

Routing and Transmission of Orders (RTO)

Class of Instrument	Dérivés Listés sur Indices Boursier et Actions		
Notification if <1 average trade per business day in previous year	N		
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion du volume négocié en pourcentage du total dans cette classe	Proportion des ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe	Pourcentage d'ordres directs
J.P. MORGAN SECURITIES PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	94.90%	80.93%	0%
BANQUE DEGROOF PETERCAM (549300NBLHT5Z7ZV1241)	2.58%	10.94%	0%
C.M. CAPITAL MARKETS BOLSA SOCIEDAD DE VALORES, S.A. (2138008O64PY6OS36I10)	1.47%	3.46%	0%
BARCLAYS BANK PLC (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	0.89%	2.34%	0%
SOCIETE GENERALE SA (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	0.16%	2.33%	0%

PRODUITS NEGOCIES EN BOURSE (FONDS, BILLETS ET PRODUITS DE BASE)

TOUS CLIENTS

Routage et transmissions des ordres (RTO)

Classe d'instrument	Produits négociés en bourse		
Notification if <1 transaction en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente	N		
Les cinq premiers courtiers classés en termes de volumes de transactions (ordre décroissant)	Proportion du volume négocié en pourcentage du total dans cette classe	Proportion des ordres exécutés en pourcentage du total dans cette classe	Pourcentage d'ordres directs
BANQUE DEGROOF PETERCAM (549300NBLHT5Z7ZV1241)	100%	100%	0%

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg