

Rapport sur la qualité d'exécution des ordres de la clientèle

01/01/2021 – 31/12/2021

Afin d'informer clairement les clients selon les normes des règles MiFID II, Argenta publie un aperçu de l'identité des lieux d'exécution par type d'instrument financier, complété par une évaluation qualitative de l'exécution des ordres.

Processus d'exécution des ordres

En 2021, Argenta Banque d'épargne a utilisé des principes et critères d'exécution inchangés pour garantir au client le meilleur résultat possible en termes d'exécution d'un ordre. Le choix d'Argenta de faire appel à Leleux Associated Brokers pour la collecte et l'exécution d'ordres repose à la fois sur le prix de l'instrument financier et sur tous les frais facturés au client lors de l'exécution de l'ordre et directement liés à l'exécution de cet ordre. Cela comprend, entre autres, les frais de l'exécutant qui transmet l'ordre au lieu d'exécution et les frais facturés par le lieu d'exécution.

D'autres critères sont les garanties et références de l'exécutant de l'ordre en ce qui concerne la rapidité d'exécution, la probabilité d'exécution et la rapidité et l'efficacité du règlement des ordres.

A titre d'exemple, l'ensemble de ces critères de coûts et d'efficacité opérationnelle a comme conséquence qu'un ordre de vente sera toujours dirigé vers le marché où les titres sont détenus. Ou encore, la gestion des ordres avec limite de prix en obligations est organisée d'une manière phasée et dirigée afin d'obtenir une exécution optimale.

Le Brexit (au 1er février 2021) a eu un impact négatif important sur la liquidité et sur les frais de transaction des actions sur le London Stock Exchange ; essentiellement pour les codes ISIN cotés également sur d'autres marchés européens, les actions sont proposées sur les marchés européens les plus liquides.

Les bons de caisse ne font plus partie de l'offre de produits d'Argenta depuis le début de 2021.

Protection

Argenta fournit à tous ses clients la plus haute protection en vertu de la réglementation MiFID en les considérant comme des clients non professionnels.

Le suivi et les contrôles qu'Argenta organise visent également à obtenir de manière cohérente une exécution optimale des ordres. Ces contrôles ont confirmé que l'exécutant d'ordres qui met l'ordre sur le marché respecte dans tous les cas les accords d'exécution d'ordres. Aucun de ces contrôles n'a révélé que le processus d'exécution des ordres, et donc les critères utilisés pour celui-ci, ne produisait pas avec la plus haute probabilité possible le meilleur résultat possible pour le client.

Liens avec le lieu d'exécution sélectionné

Argenta n'est pas elle-même la contrepartie. Argenta n'a aucun lien (ou copropriété) autre que des accords contractuels pour l'exécution des ordres, avec la partie exécutante qu'elle a sélectionnée.

Ces accords contractuels incluent les services fournis aux clients d'Argenta, le prix payé pour ces services et ne comprennent en aucun cas des accords tels que des réductions ou des avantages non monétaires pour Argenta.

Pour chacune des catégories d'instruments, on distingue 3 types d'ordres :

- (a) « ordre passif » : un ordre inscrit dans le carnet d'ordres et procurant de la liquidité au carnet d'ordres.
- (b) « ordre agressif » : un ordre inscrit dans le carnet d'ordres et qui en a retiré de la liquidité ;
- (c) « ordre dirigé » : un ordre pour lequel le client a spécifié le lieu d'exécution avant son exécution.

Les fourchettes utilisées pour les instruments de fonds propres (tels que les actions) donnent une indication de la liquidité en termes de nombre de transactions par jour. Les fourchettes 5 et 6 comportent les instruments comportant le plus grand nombre de transactions par jour ; plus de 2 000 transactions par jour. Les fourchettes 3 et 4 comportent les instruments représentant entre 80 et 1 999 transactions par jour. Les fourchettes 1 et 2 sont les instruments de fonds propres les moins liquides représentant entre 0 et 79 transactions par jour.

Plates-formes d'exécution importantes - clients non-professionnels

Période du 1/1/2021 au 31/12/2021

Tableau 1

Classe d'instruments	Actions et instruments assimilés — actions & certificats représentatifs niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non				
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKKLSOF08)	100	100	23,97	0,01	76,02

Tableau 2

Classe d'instruments	Actions et instruments assimilés — actions & certificats représentatifs niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non				
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKKLSOF08)	100	100	31,11	0,03	68,86

Tableau 3

Classe d'instruments	Actions et instruments assimilés — actions & certificats représentatifs niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non				
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKKLSOF08)	100	100	28,80	0,05	71,15

Plates-formes d'exécution importantes - clients non-professionnels

Période du 1/1/2021 au 31/12/2021

SUITE

Tableau 4

Classe d'instruments	Instruments de dette - Obligations				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui				
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
ARGENTA A6NZLYKYN1UV7VVGFX65	100	100	0	0	100

Tableau 5

Classe d'instruments	Instruments financiers structurés				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en	Oui				
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKKLSOF08)	100.00	100.00	0,00	0,00	100,00

Tableau 6

Classe d'instruments	Dérivés Titrisés - Warrants et Dérivé sur certificats préférentiels				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui				
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKKLSOF08)	100.00	100.00	0,00	0,00	100,00

Tableau 7

Classe d'instruments	Produits indiciels cotés (ETP) [fonds indiciels cotés (ETF), exchange traded notes (ETN) et exchange traded commodities (ETC)]				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui				
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKKLSOF08)	100.00	100.00	18,97	0,00	81,03

Tableau 8

Classe d'instruments	Autres instruments				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non				
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKKLSOF08)	100.00	100.00	0,00	0,02	99,98