Rapport sur le principe de meilleure exécution.
01/01/2024 – 31/12/2024

1. Terminologie.

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. Au moment de l'introduction, cet ordre ne sera pas immédiatement exécutable aux conditions spécifiées par le client ; par exemple si le client a spécifié un cours limite d'exécution.

(b) « ordre agressif »: un ordre inscrit dans le carnet d'ordres et qui en a retiré de la liquidité. Au moment de son introduction, un ordre agressif sera immédiatement exécutable.

(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 comprennent les instruments comportant le plus grand nombre de transactions par jour ; plus de 2 000 transactions par jour.

- Les fourchettes 3 et 4 comprennent 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.

2. Qualité d'exécution des ordres de la clientèle non-professionnelle.

2.1 Processus d'exécution des orders.

2.1.1 Critères de sélection du partie chargé de la collecte et de l'exécution des orders.

Argenta Banque d'Épargne emploie des principes et critères de sélection inchangés d'une part pour garantir au client d'une manière durable le meilleur résultat possible en termes d'exécution d'un ordre, et d'autre part afin de pouvoir choisir un intermédiaire auquel la collecte, l'exécution et le dénouement administratif d'ordres sur titres, sont confiés.
Ces critères de sélection sont la politique d'exécution d'ordres de l'intermédiaire auquel seront confié la collecte, l'exécution et le dénouement administratif d'ordres sur titres; et 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 pour la collecte des ordres sur titres ;
- les frais de l'intermédiaire qui transmet l'ordre au plate-forme 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 rapidité et l'efficacité du règlement des orders,
- l'efficacité du traitement des incidents et des requêtes de nos clients,
- le volume relatif de transaction sur les plateformes de marché sélectionnées, - la règlementation et la supervision auxquelles l'exécutant d'ordre est soumis, - sa stabilité financière.

Sur ces bases, Leleux Associated Brokers a été choisi comme partenaire pour tous ordres en instruments financiers, à l'exception des ordres en Argenta Pension Fund ARPE, le fond d'épargne pension distribué par Argenta.

2.1.2 Et concrètement pour nos clients non-professionnelles?

- Pour autant que le client n'impose pas d'autres restrictions, un ordre d'achat sera généralement routé vers le marché qui les 30 jours passés, ait publié le volume de transactions le plus élevé dans le titre concerné.

- L’ensemble de ces critères de coûts et d’efficience opérationnelle a comme conséquence qu’un ordre de vente sera toujours dirigé vers le marché où les titres sont détenus; afin d’éviter les frais à débourser pour rendre les titres disponible pour la vente sur une autre plate-forme.
- Pour les obligations, l’exécution d’ordres avec limite de prix se fait d’une manière phasée et dirigée par la partie qui exécute ces ordres afin d'obtenir, dans la mesure du possible, un meilleur résultat que la limite imposée par le client.
- La collecte d’ordres dans le fond de pension Argenta Pension Fund (ARPE et ARPE defensive) se fait par Argenta, qui d’une manière quotidienne les transmet à Arvestar, le gestionnaire, et à CACEIS, l’administrateur de fond, pour la création et le rachat des parts dans le fond.

2.1.3 Instructions spécifiques lors de l’introduction d’un ordre.

Une instruction spécifique fournie par le client au moment de l’introduction de l’ordre, par exemple la spécification du lieu d’exécution ou une limite sur le cours d’exécution, ne permet pas toujours de respecter les critères qui permettent de garantir au client le meilleur résultat possible en termes d’exécution d’un ordre. Dans ces cas, la partie qui exécute l’ordre n’est pas nécessairement en mesure de respecter l’obligation de meilleure exécution.

Ordre à cours limité:
Un ordre par lequel le client spécifie une limite sur le prix d’exécution. La plupart du temps, cette limite de prix est plus favorable que le prix au marché au moment de l’introduction de l’ordre.

Stop Loss orders:
Un ordre par lequel le client détermine un seuil de déclenchement. Le niveau du stoploss, le seuil de déclenchement, est généralement moins favorable que le cours au marché au moment de l’introduction de l’ordre.

Ordre d’achat avec une instruction spécifique relative au lieu d’exécution :
L’ordre d’achat sera exécuté au lieu d’exécution spécifié par le client.

2.2. Liens avec les intervenants dans le processus d’exécution d’ordres.

Argenta n’est pas la contrepartie pour des transaction en instruments financiers pour des clients non-professionnels.

Argenta n'a aucun lien (ou copropriété), autres que des accords contractuels pour l'exécution des ordres, avec la partie exécutante qu'elle a choisie. 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 remises ou une compensation non monétaire pour Argenta.

2. Rapport sur les intermédiares d'exécution les plus importants pour les orders en instruments financiers de nos clients non-professionnels pour la période 01/01/2024 – 31/12/2024

Tabel 1

Instrumentcategorie	Eigenvormogensinstrumenten - Aandelen & certificaten van aandelen Tick size liquiditeitsbandbreedtes 5 en 6				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
549300AKYALVKKLSOF08 LELEUX ASSOCIATED BROKERS	100.00 %	100.00 %	33.12 %	10.76 %	56.12 %

Tabel 2

Instrumentcategorie	Eigenvormogensinstrumenten - Aandelen & certificaten van aandelen Tick size liquiditeitsbandbreedtes 3 en 4				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
549300AKYALVKKLSOF08 LELEUX ASSOCIATED BROKERS	100.00 %	100.00 %	39.47 %	8.16 %	52.37 %

Tabel 3

Instrumentcategorie	Eigenvormogensinstrumenten - Aandelen & certificaten van aandelen Tick size liquiditeitsbandbreedtes 1 en 2				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
549300AKYALVKKLSOF08 LELEUX ASSOCIATED BROKERS	100.00 %	100.00 %	37.60 %	8.00 %	54.40 %

Tabel 4

Instrumentcategorie	Schuldinstrumenten - Obligaties				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Ja				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
549300AKYALVKKLSOF08 LELEUX ASSOCIATED BROKERS	100.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %

Tabel 5

Instrumentcategorie	Gestructureerde financieringsinstrumenten				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Ja				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
549300AKYALVKKLSOF08 LELEUX ASSOCIATED BROKERS	100.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %

Tabel 6

Instrumentcategorie	Aandelenderivaten				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Ja				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders

Tabel 7

Instrumentcategorie	Gesecuritiseerde derivaten - Warrants en van certificaten afgeleide instrumenten				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Ja				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
549300AKYALVKKLSOF08 LELEUX ASSOCIATED BROKERS	100.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %

Tabel 8

Instrumentcategorie	Grondstoffenderivaten en emissierechtenderivaten - Opties en futures die tot de handel op een handelsplatform zijn toegelaten				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Ja				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders

Tabel 9

Instrumentcategorie	Ter beurze verhandelde producten (ter beurze verhandelde fondsen, ter beurze verhandelde promessen en ter beurze verhandelde grondstoffen				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Ja				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
549300AKYALVKKLSOF08 LELEUX ASSOCIATED BROKERS	100.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %

Tabel 10

Instrumentcategorie	Andere instrumenten				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
549300AKYALVKKLSOF08 LELEUX ASSOCIATED BROKERS	100.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %

3. Rapport sur les plates-formes d'exécution les plus importants pour les orders en instruments financiers de nos clients non-professionnels pour la période 01/01/2024 – 31/12/2024

Tableau 1

Classe d'instruments	Actions et instruments assimiliés - actions & certificats représentatifs niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6				
Indiquer si < 1 ordre execute en moyenne par jour ouvrable de l'annee precedente	N				
Cinq premieres plates-formes d'execution classees par volume de negociation (ordre decroissant)	Proportion du volume d'ordres executes en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres executes en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres diriges
XBRU EURONEXT - EURONEXT BRUSSELS	51.26 %	51.61 %	37.26 %	4.60 %	58.14 %
XAMS EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	21.93 %	21.35 %	33.58 %	5.93 %	60.49 %
XETR XETRA	17.44 %	14.43 %	37.59 %	12.50 %	49.91 %
XPAR EURONEXT - EURONEXT PARIS	9.15 %	12.31 %	33.85 %	7.69 %	58.46 %
XFRA DEUTSCHE BOERSE AG	0.17 %	0.25 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %

Tableau 2

Classe d'instruments	Actions et instruments assimiliés - actions & certificats représentatifs niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4				
Indiquer si < 1 ordre execute en moyenne par jour ouvrable de l'annee precedente	N				
Cinq premieres plates-formes d'execution classees par volume de negociation (ordre decroissant)	Proportion du volume d'ordres executes en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres executes en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres diriges
XBRU EURONEXT - EURONEXT BRUSSELS	83.68 %	79.43 %	41.77 %	5.82 %	52.41 %
XAMS EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	8.80 %	9.77 %	34.70 %	5.20 %	60.10 %
XPAR EURONEXT - EURONEXT PARIS	4.69 %	7.44 %	44.67 %	4.28 %	51.05 %
XETR XETRA	2.51 %	3.03 %	34.68 %	6.49 %	58.83 %
XLUX LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE	0.14 %	0.13 %	15.79 %	0.00 %	84.21 %

Tableau 3

Classe d'instruments	Actions et instruments assimiliés - actions & certificats représentatifs niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2				
Indiquer si < 1 ordre execute en moyenne par jour ouvrable de l'annee precedente	N				
Cinq premieres plates-formes d'execution classees par volume de negociation (ordre decroissant)	Proportion du volume d'ordres executes en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres executes en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres diriges
XBRU EURONEXT - EURONEXT BRUSSELS	89.49 %	88.12 %	47.12 %	4.93 %	47.95 %
XPAR EURONEXT - EURONEXT PARIS	5.04 %	7.15 %	41.22 %	8.11 %	50.67 %
XLUX LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE	2.69 %	2.27 %	34.04 %	0.00 %	65.96 %
XAMS EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	2.06 %	1.50 %	12.90 %	3.23 %	83.87 %
XETR XETRA	0.52 %	0.63 %	46.15 %	7.69 %	46.16 %

Tableau 4

Classe d'instruments	Instruments de dette - Obligations				
Indiquer si < 1 ordre execute en moyenne par jour ouvrable de l'annee precedente	O				
Cinq premieres plates-formes d'execution classees par volume de negociation (ordre decroissant)	Proportion du volume d'ordres executes en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres executes en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres diriges
XBRU EURONEXT - EURONEXT BRUSSELS	80.55 %	79.41 %	48.15 %	3.70 %	48.15 %
XAMS EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	10.79 %	10.29 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %
XLUX LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE	8.66 %	10.30 %	57.14 %	0.00 %	42.86 %

Tableau 5

Classe d'instruments	Instruments financiers structurés				
Indiquer si < 1 ordre execute en moyenne par jour ouvrable de l'annee precedente	O				
Cinq premieres plates-formes d'execution classees par volume de negociation (ordre decroissant)	Proportion du volume d'ordres executes en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres executes en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres diriges

Tableau 6

Classe d'instruments	Dérivés sur actions				
Indiquer si < 1 ordre execute en moyenne par jour ouvrable de l'annee precedente	O				
Cinq premieres plates-formes d'execution classees par volume de negociation (ordre decroissant)	Proportion du volume d'ordres executes en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres executes en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres diriges

Tableau 7

Classe d'instruments	Dérivés titrisé - Warrants et dérivés sur certificats préférentiels				
Indiquer si < 1 ordre execute en moyenne par jour ouvrable de l'annee precedente	O				
Cinq premieres plates-formes d'execution classees par volume de negociation (ordre decroissant)	Proportion du volume d'ordres executes en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres executes en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres diriges
XPAR EURONEXT - EURONEXT PARIS	100.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %

Tableau 8

Classe d'instruments	Dérivés sur matières premières et sur quotas d''émission - Options et futures admis à la négociation sur une plate-forme de négociation				
Indiquer si < 1 ordre execute en moyenne par jour ouvrable de l'annee precedente	O				
Cinq premieres plates-formes d'execution classees par volume de negociation (ordre decroissant)	Proportion du volume d'ordres executes en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres executes en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres diriges

Tableau 9

Classe d'instruments	Produits indiciels cotés (ETP) [fond indiciels cotés (ETF), exchange traded notes (ETN) et exchange traded commodities (ETC)]				
Indiquer si < 1 ordre execute en moyenne par jour ouvrable de l'annee precedente	O				
Cinq premieres plates-formes d'execution classees par volume de negociation (ordre decroissant)	Proportion du volume d'ordres executes en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres executes en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres diriges
XAMS EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	40.01 %	35.71 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %
XPAR EURONEXT - EURONEXT PARIS	38.14 %	28.57 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %
XETR XETRA	21.85 %	35.72 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %

Tableau 10

Classe d'instruments	Autres instruments				
Indiquer si < 1 ordre execute en moyenne par jour ouvrable de l'annee precedente	O				
Cinq premieres plates-formes d'execution classees par volume de negociation (ordre decroissant)	Proportion du volume d'ordres executes en pourcentage du volume total dans cette classe	Proportion du nombre d'ordres executes en pourcentage du nombre total dans cette classe	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres diriges
XAMS EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	100.00 %	100.00 %	0.00 %	6.25 %	93.75 %