



## RTS 28

# Publication annuelle sur l'identité des plateformes d'exécution et la qualité d'exécution

Juin 2020

# Sommaire

## I. Introduction

## II. Analyse quantitative

- Lieux d'exécution des ordres des clients non professionnels
- Lieux d'exécution des ordres des clients professionnels

## III. Analyse qualitative

## I. Introduction

La directive européenne des marchés d'instruments financiers (MIF2) et son règlement d'application visant à harmoniser la réglementation des services d'investissements dans tous les Etats membres de l'Espace Economique Européen sont entrés en application le 3 janvier 2018.

Le règlement délégué du 8 juin 2016 (RTS28) est venu compléter la directive 2014/65/UE en précisant les normes techniques relatives à l'obligation d'informations sur l'identité des plates-formes d'exécution et la qualité de l'exécution.

Conformément à ce règlement, la Direction des marchés financiers du Crédit Mutuel Arkéa publie chaque année sur son site internet un rapport composé de deux parties.

La première partie correspond à une **analyse quantitative** sur l'exécution des ordres des clients et indique l'identité des cinq premières plates-formes d'exécution pour les clients non professionnels et professionnels. Pour chaque catégorie d'instruments financiers, les clients peuvent notamment retrouver les informations sur l'identité des plates-formes, les volumes d'ordres et les types d'ordres. La liste des instruments financiers concernés par ce rapport est précisée dans l'annexe 1 du règlement. La Direction des marchés financiers du Crédit Mutuel Arkea ne traitant pas l'intégralité des instruments listés, le rapport est adapté en conséquence.

La seconde partie est une **analyse qualitative** qui se matérialise par un résumé de l'analyse faite et des conclusions tirées du suivi détaillé de la qualité d'exécution obtenue sur les plates-formes.

## II. Analyse quantitative

### LIEUX D'EXECUTION CLIENTS « PROFESSIONNELS »



#### OPERATIONS PRO HORS FINANCEMENT SUR TITRES

Catégorie d'instruments	Dérivés sur devises : Swaps, forwards et autres dérivés sur devises				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
O / N 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 catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Crédit Mutuel ARKEA LEI 96950041VJ1QP0B69503	100%	100%		100%	
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)	Non Concerné				
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)	Non Concerné				
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)	Non Concerné				
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)	Non Concerné				



#### OPERATIONS PRO HORS FINANCEMENT SUR TITRES

Catégorie d'instruments	Dérivés sur taux d'intérêt - Swaps, forwards et autres dérivés sur taux d'intérêt				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	O				
O / N 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 catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Crédit Mutuel ARKEA LEI 96950041VJ1QP0B69503	100%	100%		100%	
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					

### OPERATIONS PRO HORS FINANCEMENT SUR TITRES

Catégorie d'instruments	Instruments financiers structurés				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	O				
O / N 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 catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Crédit Mutuel ARKEA LEI 96950041VJ1QP0B69503	100%	100%		100%	
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					

### OPERATIONS PRO HORS FINANCEMENT SUR TITRES

Catégorie d'instruments	Instruments de dette : instruments du marché monétaire				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	O				
O / N 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 catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Crédit Mutuel ARKEA LEI 96950041VJ1QP0B69503	100%	100%		100%	
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					

## OPERATIONS PRO HORS FINANCEMENT SUR TITRES

Catégorie d'instruments	Instruments de dette : obligations				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	O				
O / N 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 catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Crédit Mutuel ARKEA LEI 96950041VJ1QP0B69503	100%	100%		100%	
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					

### LIEUX D'EXECUTION CLIENTS « NON PROFESSIONNELS »

## OPERATIONS NON PRO HORS FINANCEMENT SUR TITRES

Catégorie d'instruments	Dérivés sur devises : Swaps, forwards et autres dérivés sur devises				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
O / N 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 catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Crédit Mutuel ARKEA LEI 96950041VJ1QP0B69503	100%	100%		100%	
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)	Non Concerné				
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)	Non Concerné				
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)	Non Concerné				
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)	Non Concerné				

**OPERATIONS NON PRO HORS FINANCEMENT SUR TITRES**

Catégorie d'instruments	Dérivés sur taux d'intérêt - Swaps, forwards et autres dérivés sur taux d'intérêt				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	O				
O / N 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 catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Crédit Mutuel ARKEA LEI 96950041VJ1QP0B69503	100%	100%		100%	
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					

**OPERATIONS NON PRO HORS FINANCEMENT SUR TITRES**

Catégorie d'instruments	Instruments financiers structurés				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	O				
O / N 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 catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Crédit Mutuel ARKEA LEI 96950041VJ1QP0B69503	100%	100%		100%	
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					

**OPERATIONS NON PRO HORS FINANCEMENT SUR TITRES**

Catégorie d'instruments	Instruments de dette : instruments du marché monétaire				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	0				
O / N Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Crédit Mutuel ARKEA LEI 96950041VJ1QP0B69503	100%	100%		100%	
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					

**OPERATIONS NON PRO HORS FINANCEMENT SUR TITRES**

Catégorie d'instruments	Instruments de dette : obligations				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	0				
O / N Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Crédit Mutuel ARKEA LEI 96950041VJ1QP0B69503	100%	100%		100%	
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					
Nom et code d'identification de la plate-forme (MIC ou LEI)					

### III. Analyse qualitative

Conformément au RTS 28, Arkea a analysé la qualité d'exécution des ordres de ses clients non professionnels et professionnels pour chaque catégorie d'instruments et notamment les points ci-dessous.

#### **A- Importance relative que l'entreprise a accordée au prix, aux coûts, à la rapidité et à la probabilité de l'exécution ou à tout autre facteur, y compris qualitatif, dans son évaluation de la qualité de l'exécution**

La Direction des marchés financiers du Crédit Mutuel Arkea traite les ordres de ses clients uniquement de gré à gré, elle ne passe donc pas par une plate-forme de négociation.

Afin de garantir la meilleure exécution, la Direction des marchés financiers a rédigé une politique d'exécution accessible pour tous les clients via le lien suivant : <https://www.arkea-sdm.com/page/conformite>

Lors de l'exécution d'un ordre, les critères suivants sont pris en compte :

- le prix,
- le coût,
- la rapidité,
- la probabilité d'exécution et de règlement/livraison,
- sa taille,
- sa nature.

Face à un client non professionnel, le critère prépondérant sera systématiquement le coût total c'est-à-dire le prix de l'instrument augmenté du coût d'exécution.

Afin de s'assurer que le prix proposé est juste, la Direction des marchés financiers se base sur les données de marché, et dans certaines configurations, lorsque cela est possible, en comparant les conditions proposées par différentes contreparties.

Activités Salle des Marchés (Nature)	Catégorie d'instruments	Critères d'exécution (1 est le critère le plus important sur échelle de 1 à 3)				
		Prix	Coût	Rapidité	Probabilité d'exécution et de Règlement/Livraison	Taille
<b>Change</b>	Dérivés sur devises : Swaps, forwards et autres dérivés sur devises	1	1	1	3	2
<b>Dette</b>	Dérivés sur taux d'intérêt - Swaps, forwards et autres dérivés sur taux d'intérêt	1	1	3	3	3
<b>Placement</b>	Instruments financiers structurés	1	1	3	3	3
	Instruments de dette : instruments du marché monétaire	1	1	3	1	2
	Instruments de dette : obligations	1	1	3	1	2

**B- Eventuels liens étroits, conflits d'intérêts et participations communes avec une ou plusieurs des plates-formes utilisées pour exécuter les ordres**

La Direction des marchés financiers exécute uniquement des ordres de gré à gré, elle n'utilise donc pas de plateforme d'exécution.

Pour autant, pour gérer toute situation de conflit d'intérêts qui pourrait se présenter au sein même du Crédit Mutuel Arkea, celui-ci a mis en place un certain nombre de mesures dont une politique de gestion des conflits d'intérêts qui est consultable par les clients (<https://www.arkea-sdm.com/page/conformite>).

**C- Accord particulier conclu avec des plates-formes d'exécution concernant les paiements effectués ou reçus, les rabais, remises ou avantages non monétaires obtenus**

Non applicable du fait de l'absence de recours à des plates-formes d'exécution.

**D- Facteurs ayant conduit à modifier la liste des plates-formes d'exécution mentionnée dans la politique d'exécution de l'entreprise**

Aucun changement n'est intervenu depuis le dernier rapport, la Direction des marchés financiers continue d'exécuter les ordres de ses clients non professionnels et professionnels.

**E- Manière dont l'exécution des ordres varie selon la catégorie de clients, dans le cas où l'entreprise traite différemment diverses catégories de clients et où cela peut avoir une incidence sur les modalités d'exécution des ordres**

Non Applicable

**F- Fait que d'autres critères ont été ou non privilégiés par rapport au prix et aux coûts immédiats lors de l'exécution des ordres des clients de détail, et une explication de la manière dont ces autres critères ont été déterminants pour atteindre le meilleur résultat possible en termes de coût total pour le client**

Non Applicable

**G- Manière dont l'entreprise d'investissement a utilisé le cas échéant des données ou des outils en rapport avec la qualité d'exécution notamment des données publiées en vertu du RTS 27**

Non applicable du fait de l'absence de recours à des plates-formes d'exécution.

Pour autant, afin de s'assurer de proposer le meilleur prix à ses clients, la Direction des marchés financiers en fonction de l'instrument concerné consulte notamment des données de marché, le prix d'opérations comparables, le prix proposé par d'autres contreparties dans le cadre d'appels d'offres. Toutes ces données sont conservées dans un reporting interne.

**H- Manière dont l'entreprise d'investissement a utilisé des éléments provenant d'un fournisseur de système consolidé de publication**

Non Applicable