



Publication annuelle des informations sur l'identité des 5 première(s) plates-formes d'exécution et des 5 premiers brokers utilisés par ProCapital en 2019

(Conformément à l'article 3 du règlement délégué (UE) 2017/576 de la commission du 8 juin 2016 et à l'article 65, paragraphe 6 du règlement délégué (UE) 2017/565 du 25 avril 2016 de La directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II))

RAPPORT 2020 - ACTIVITE 2019

Le présent rapport est disponible sur le site de ProCapital (www.procapitalfr)

Préambule

La directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II) requière des entreprises d'investissement qui exécutent des ordres de clients qu'elles établissent et publient une fois par an, pour chaque catégorie d'instrument financier, le classement des cinq premières plates-formes d'exécution sur lesquelles elles ont exécuté des ordres de clients et des cinq premiers intermédiaires financiers auxquels elles ont fait appel pour l'exécution des ordres, en termes de volume de négociation et de nombre d'ordres (exprimés en pourcentage) ainsi que des informations synthétiques sur la qualité d'exécution obtenue.

Typologie de la clientèle de ProCapital

La clientèle de ProCapital est exclusivement constituée d'établissements financiers réglementés classifiés contreparties éligibles au sens de la Directive.

Obligation d'information et de publication

Bien que les obligations d'information et de publication portent uniquement sur les clients de détail et les clients professionnels au sens de la réglementation MiFID, ProCapital a décidé de fournir pour l'exercice 2019 cette information à ses clients contreparties éligibles par mise à disposition sur son site internet (www.procapital.fr).

Le présent document est ainsi constitué de trois rapports couvrant l'ensemble de ses activités (réception et transmission des ordres, exécution des ordres pour compte du client contrepartie éligible¹) et respectant le contenu et le format définis par la directive MiFID dans son article 3 du Règlement délégué (UE) 2017/576 du 8 juin 2016 et de son article 65, paragraphe 6 du règlement délégué (UE) 2017/565 du 25 avril 2016.

Ces trois rapports se présentent comme suit :

1. Exécution des ordres pour compte du client	Activité d'exécution des ordres pour compte des clients et classement des 5 premières plateformes d'exécution sur lesquelles ProCapital a exécuté lesdits ordres.
2. Réception et Transmission des ordres	Activité de réception et de transmission des ordres des clients et classement des 5 premiers intermédiaires financiers auxquels ProCapital fait appel pour l'exécution desdits ordres.
3. Qualité d'exécution obtenue	Résumé pour chaque catégorie d'instruments financiers de l'analyse et des conclusions du suivi de la qualité d'exécution obtenue sur les plateformes d'exécution.

¹ Il est à noter que ProCapital ne réalise pas d'opérations de financement sur titres (OFT)

Top 5 des plateformes d'exécution - Contreparties éligibles
(Page 1 / 2)

Catégorie d'instruments		(A) ACTIONS ET INSTRUMENTS ASSIMILÉS (Actions et Certificats Représentatifs)				
		Niveaux de pas de cotation / liquidité = 5 et 6				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente			N			
Nom de la plateforme	Code d'identification de la Plateforme (MIC ou LEI)	Proportion volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie (%)	Proportion nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie (%)	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
EURONEXT PARIS	XPAR	43,80 %	46,29 %	45,62 %	54,38 %	100%
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING	EQTB	48,01 %	41,26 %	51,37 %	48,53 %	100%
EURONEXT GROWTH PARIS	ALXP	3,00 %	8,04 %	50,87%	49,13 %	100%
EURONEXT BRUSSELS	XBRU	3,02 %	2,51 %	42,24%	57,76 %	100%
EURONEXT AMSTERDAM	XAMS	2,10 %	1,79 %	36,30 %	63,70 %	100%

Catégorie d'instruments		(A) ACTIONS ET INSTRUMENTS ASSIMILÉS (Actions et Certificats Représentatifs)				
		Niveaux de pas de cotation / liquidité = 3 et 4				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente			N			
Nom de la plateforme	Code d'identification de la Plateforme (MIC ou LEI)	Proportion volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie (%)	Proportion nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie (%)	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING	EQTB	81,05 %	59,58 %	48,42 %	51,58 %	100%
EURONEXT PARIS	XPAR	11,90 %	24,18 %	51,51 %	48,49 %	100%
EURONEXT GROWTH PARIS	ALXP	3,29 %	11,43 %	52,26 %	47,74 %	100%
EURONEXT BRUSSELS	XBRU	2,97 %	2,49 %	55,22 %	44,78 %	100%
EURONEXT ACCESS PARIS	XMLI	0,30 %	1,27 %	74,10 %	25,90 %	100%

Catégorie d'instruments		(A) ACTIONS ET INSTRUMENTS ASSIMILÉS (Actions et Certificats Représentatifs)				
		Niveaux de pas de cotation / liquidité = 1 et 2				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente			N			
Nom de la plateforme	Code d'identification de la Plateforme (MIC ou LEI)	Proportion volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie (%)	Proportion nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie (%)	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING	EQTB	98,50 %	97,50 %	49,97 %	50,03 %	100%
EURONEXT PARIS	XPAR	1,14 %	1,58 %	76,66 %	23,34 %	100%
EURONEXT ACCESS PARIS	XMLI	0,22 %	0,69 %	71,71 %	28,29 %	100%
EURONEXT GROWTH PARIS	ALXP	0,10 %	0,17 %	67,18 %	32,82 %	100%
EURONEXT BRUSSELS	XBRU	0,02 %	0,04%	70,21 %	29,79 %	100%

Catégorie d'instruments		(B) INSTRUMENTS DE DETTE				
		N				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente			N			
Nom de la plateforme	Code d'identification de la Plateforme (MIC ou LEI)	Proportion volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie (%)	Proportion nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie (%)	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
EURONEXT PARIS	XPAR	49,05 %	95,08 %	50,37 %	49,63 %	100%
EURONEXT AMSTERDAM	XAMS	13,92 %	2,78 %	40,79 %	59,21 %	100%
EURONEXT GROWTH PARIS	ALXP	0,64 %	1,31 %	46,04 %	53,96 %	100%
EURONEXT ACCESS PARIS	XMLI	0,24 %	0,43 %	70,15 %	29,85 %	100%
EURONEXT BRUSSELS	XBRU	36,15 %	0,39 %	31,67 %	68,33 %	100%

Catégorie d'instruments		(H) DERIVES TITRISES				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente			N			
Nom de la plateforme	Code d'identification de la Plateforme (MIC ou LEI)	Proportion volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie (%)	Proportion nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie (%)	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
EURONEXT PARIS	XPAR	99,98 %	99,96 %	61,61 %	38,39 %	100%
EURONEXT AMSTERDAM	XAMS	0,02 %	0,04 %	57,89 %	42,11 %	100%

Catégorie d'instruments		(K) PRODUITS INDICIELS COTES				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente			N			
Nom de la plateforme	Code d'identification de la Plateforme (MIC ou LEI)	Proportion volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie (%)	Proportion nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie (%)	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
EURONEXT PARIS	XPAR	68,37 %	66,08 %	23,02 %	76,98 %	100%
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING	EQTB	20,84 %	26,46 %	48,49 %	51,51 %	100%
EURONEXT AMSTERDAM	XAMS	9,10 %	5,14 %	20,29 %	79,71 %	100%
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING	EQTA	1,65 %	2,27 %	40,94 %	59,06 %	100%
EURONEXT BRUSSELS	XBRU	0,04 %	0,05 %	33,33 %	66,67 %	100%

Catégorie d'instruments		(M) AUTRES INSTRUMENTS				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente			N			
Nom de la plateforme	Code d'identification de la Plateforme (MIC ou LEI)	Proportion volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie (%)	Proportion nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie (%)	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
EURONEXT PARIS	XPAR	100 %	100 %	12,50 %	87,50 %	100%

Top 5 des brokers - Contreparties éligibles
 (Page 1 / 2)

Catégorie d'instruments		(A) ACTIONS ET INSTRUMENTS ASSIMILÉS (Actions et Certificats Représentatifs)				
Niveaux de pas de cotation / liquidité = 5 et 6						
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente			N			
Nom de la plateforme	Code d'identification de la Plateforme (MIC ou LEI)	Proportion volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie (%)	Proportion nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie (%)	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
PERSHING LLC	ZI8Q1A8E18LQFJNM0D94	60,86 %	55,19 %	33,56 %	66,44 %	100%
ABN AMRO	G8ZTNESVKNW4NN761W05	26,71 %	27,89 %	38,41 %	61,59 %	100%
WINTERFLOOD SECURITIES LTD	8BRUP6V1DX3PIG2R0745	11,53 %	16,62 %	25,45 %	74,55 %	100%
VIRTU	549300XG5LFGN1IGYC71	0,91 %	0,30 %	74,82 %	25,18 %	100%

Catégorie d'instruments		(A) ACTIONS ET INSTRUMENTS ASSIMILÉS (Actions et Certificats Représentatifs)				
Niveaux de pas de cotation / liquidité = 3 et 4						
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente			N			
Nom de la plateforme	Code d'identification de la Plateforme (MIC ou LEI)	Proportion volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie (%)	Proportion nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie (%)	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
WINTERFLOOD SECURITIES LTD	8BRUP6V1DX3PIG2R0745	48,58 %	71,71 %	15,63 %	84,37 %	100%
ABN AMRO	G8ZTNESVKNW4NN761W05	29,12 %	26,17 %	24,78 %	75,22 %	100%
VIRTU	549300XG5LFGN1IGYC71	22,30 %	2,12 %	86,89 %	13,11 %	100%

Catégorie d'instruments		(A) ACTIONS ET INSTRUMENTS ASSIMILÉS (Actions et Certificats Représentatifs)				
Niveaux de pas de cotation / liquidité = 1 et 2						
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente			N			
Nom de la plateforme	Code d'identification de la Plateforme (MIC ou LEI)	Proportion volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie (%)	Proportion nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie (%)	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
WINTERFLOOD SECURITIES LTD	8BRUP6V1DX3PIG2R0745	52,53 %	60,23 %	29,64 %	70,36 %	100%
ABN AMRO	G8ZTNESVKNW4NN761W05	47,43 %	39,46 %	37,04 %	62,96 %	100%
VIRTU	549300XG5LFGN1IGYC71	0,04 %	0,32 %	12,5 %	87,5 %	100%

Top 5 des brokers - Contreparties éligibles
(Page 2 / 2)

Catégorie d'instruments		(B) INSTRUMENTS DE DETTE				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente			N			
Nom de la plateforme	Code d'identification de la Plateforme (MIC ou LEI)	Proportion volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie (%)	Proportion nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie (%)	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
PERSHING LLC	ZI8Q1A8EI8LQFJNM0D94	17,88 %	81,25 %	11,54 %	88,46 %	100%
ABN AMRO	G8ZTNESVNKW4NN761W05	81,91 %	9,37 %	0%	100%	100%
WINTERFLOOD SECURITIES LTD	8BRUP6V1DX3PIG2R0745	0,20 %	9,37 %	33,33 %	66,67 %	

Catégorie d'instruments		(H) DERIVES TITRISES				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente			N			
Nom de la plateforme	Code d'identification de la Plateforme (MIC ou LEI)	Proportion volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie (%)	Proportion nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie (%)	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
PERSHING LLC	ZI8Q1A8EI8LQFJNM0D94	91,09 %	92,31 %	50%	50%	100%
ABN AMRO	G8ZTNESVNKW4NN761W05	8,91 %	7,69 %	100%	0%	

Catégorie d'instruments		(K) PRODUITS INDICIELS COTES				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente			N			
Nom de la plateforme	Code d'identification de la Plateforme (MIC ou LEI)	Proportion volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie (%)	Proportion nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie (%)	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
WINTERFLOOD SECURITIES LTD	8BRUP6V1DX3PIG2R0745	31,93 %	37,09 %	10,22 %	89,78 %	100%
PERSHING LLC	ZI8Q1A8EI8LQFJNM0D94	34,94 %	29,69 %	13,92 %	86,08 %	100%
ABN AMRO	G8ZTNESVNKW4NN761W05	22,74 %	27,94 %	7,08 %	92,92 %	100%
VIRTU	549300XG5LFGN1IGYC71	10,39 %	5,28 %	97,83 %	2,17 %	100%

Catégorie d'instruments		(M) AUTRES INSTRUMENTS				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente			N			
Nom de la plateforme	Code d'identification de la Plateforme (MIC ou LEI)	Proportion volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie (%)	Proportion nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie (%)	% d'ordres passifs	% d'ordres agressifs	% d'ordres dirigés
PERSHING LLC	ZI8Q1A8EI8LQFJNM0D94	96,87 %	99,01 %	10,35 %	69,65 %	100%
WINTERFLOOD SECURITIES LTD	8BRUP6V1DX3PIG2R0745	2,16 %	0,49 %	0%	100%	100%
ABN AMRO	G8ZTNESVNKW4NN761W05	0,96 %	0,49 %	100%	0%	100%

	Actions et instruments assimilés - actions & certificats représentatifs	Instruments de dette	Dérivés titrisés (Warrants et dérivés sur certificats préférentiels)	Produits indiciaires cotés (ETP) : ETF, ETN et ETC
(a) Une explication de l'importance relative 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	ProCapital exécute les ordres reçus de ses clients sur les marchés Euronext (Paris, Bruxelles et Amsterdam) et Equiduct. La politique de meilleure exécution est basée sur les critères présentés ci-après par ordre décroissant d'importance : 1) Coût de la transaction (exécution, compensation, règlement-livraison) ; 2) Prix d'exécution 3) Rapidité d'exécution ; 4) Liquidité du lieu d'exécution ; 5) Probabilité d'exécution et de règlement ; 6) Taille et nature de l'ordre.			
(b) Une description des éventuels liens étroits, conflits d'intérêts et participations communes avec une ou plusieurs des plates-formes utilisées pour exécuter les ordres	ProCapital détient en qualité de membre de marché une participation non significative dans la plateforme Equiduct. Un membre du Directoire de ProCapital est membre du Börsenrat de la Börse Berlin (Exchange Council), mandat non rémunéré.	Néant		ProCapital détient en qualité de membre de marché une participation non significative dans la plateforme Equiduct. Un membre du Directoire de ProCapital est membre du Börsenrat de la Börse Berlin (Exchange Council), mandat non rémunéré.
(c) Une description de tout accord particulier conclu avec des plates-formes d'exécution concernant les paiements effectués ou reçus, les rabais, remises ou avantages non monétaires obtenus	Néant Pour la réception et transmission des ordres des clients, ProCapital, lors de l'exécution des ordres, n'a reçu aucune rémunération, aucune remise ou aucun avantage non pécuniaire pour l'acheminement des ordres vers une plate-forme d'exécution ou un broker.			
(d) Une explication, le cas échéant, des facteurs ayant conduit à modifier la liste des plates-formes d'exécution mentionnée dans la politique d'exécution de l'entreprise	Néant			

	Actions et instruments assimilés - actions & certificats représentatifs	Instruments de dette	Dérivés titrisés (Warrants et dérivés sur certificats préférentiels)	Produits indiciels cotés (ETP) : ETF, ETN et ETC
(e) Une explication de la 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	<p>ProCapital délivre les services d'investissement d'exécution et de RTO pour compte de tiers à des clients institutionnels classifiés contreparties éligibles. Les ordres ne font pas l'objet de traitement différenciés par ProCapital.</p> <p>Les clients de ProCapital peuvent définir des seuils spécifiques au sein de la matrice de filtrage des ordres utilisée par ProCapital avant transmission aux marchés / brokers et décider d'activer ou non les services de meilleure exécution d'Equiduct et d'Euronext Retail Trading Facility).</p>			
(f) Une indication du 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	Néant			
(g) Une explication de la 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 règlement délégué (UE) 2017/575;	ProCapital utilise les rapports de meilleure exécution fournis par Equiduct et Euronext (dans le cadre du service RTF - Retail Trading Facility)		Néant	
(h) S'il y a lieu, une explication de la manière dont l'entreprise d'investissement a utilisé des éléments provenant d'un fournisseur de système consolidé de publication conformément à l'article 65 de la directive 2014/65/UE.	<p>Néant</p> <p>ProCapital n'utilise pas de fournisseur de système consolidé de publication pour l'analyse de la meilleure exécution.</p>			