

Rapport d'analyse Meilleure Exécution — RTS28

Période : Janvier à Décembre 2018

Contexte :

Conformément à l'article 3 (3) du RTS28, HSBC est tenue de prendre toutes les mesures nécessaires pour obtenir le meilleur résultat possible pour ses clients lors de l'exécution des ordres en leur nom et de publier annuellement le classement des 5 premiers brokers/intermédiaires sur le plan des volumes et des informations synthétiques sur la qualité d'exécution obtenue.

Il s'agit d'établir le classement des 5 brokers les plus utilisés par HSBC pour la transmission d'ordres.

Le reporting RTS28 présenté, ci-dessous, a été examiné et soumis à la validation du comité broker du 28/03/2019, avant d'être publié sur le site <https://www.hsbc.fr/mentions-legales/directive-mif/>

Évaluation quantitative :

Catégorie : Professionnels

Catégorie d'instruments	Actions et instruments assimilés - actions & certificats représentatifs	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui	
Cinq premiers brokers/intermédiaires classés par volume 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
KEPLER CHEUVREUX - 9695005EOZG9X8IRJD84	94,91%	6,38%
NEM - NATIXIS EQUITY MARKETS - KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	4,59%	90,43%
BOURSE DIRECT - 969500GFIL2Z81YKUM35	0,50%	3,19%

Catégorie d'instruments	Instruments de dette - Obligations	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq premiers brokers/intermédiaires classés par volume 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
HSBC Bank PLC - MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	99,9924%	99,9219%
SOCIETE GENERALE - O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	0,0046%	0,0468%
CREDIT AGRICOLE CIB - 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	0,0020%	0,0156%
GOLDMAN SACHS - W22LROWP2IHZNBB6K528	0,0007%	0,0078%
ODDO - 9695002I9DJHZ3449O66	0,0003%	0,0078%

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	Non	
Cinq premiers brokers/intermédiaires classés par volume 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
HSBC Bank PLC - MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	99,47%	98,09%
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited - 2HI3YI5320L3RW6NJ957	0,53%	1,91%

Catégorie d'instruments	Dérivés de crédit - Autres dérivés de crédit	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq premiers brokers/intermédiaires classés par volume 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
HSBC Bank PLC - MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	100,00%	100,00%

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	Non	
Cinq premiers brokers/intermédiaires classés par volume 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
HSBC Bank PLC - MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	99,88%	99,91%
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited - 2HI3YI5320L3RW6NJ957	0,12%	0,09%

Catégorie d'instruments	Produits indiciels cotés (ETP) [fonds indiciels cotés (ETF), exchange traded notes (ETN) et exchange traded commodities	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui	
Cinq premiers brokers/intermédiaires classés par volume 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
HSBC Bank PLC - MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	53,58%	29,63%
NEM - NATIXIS EQUITY MARKETS - KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	42,94%	62,96%
BOURSE DIRECT - 969500GFIL2Z81YKUM35	3,49%	7,41%

Catégorie : Détail

Catégorie d'instruments	Actions et instruments assimilés - actions & certificats représentatifs	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq premiers brokers/intermédiaires classés par volume 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
NEM - NATIXIS EQUITY MARKETS - KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	53,92%	71,39%
HSBC Bank PLC - MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	36,63%	15,61%
BOURSE DIRECT - 969500GFIL2Z81YKUM35	6,72%	6,58%
Exane BNP Paribas - 969500UP76J52A9OXU27	1,48%	4,94%
CIC SECURITIES - N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	0,81%	0,41%

Catégorie d'instruments	Instruments de dette - Obligations	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq premiers brokers/intermédiaires classés par volume 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
HSBC Bank PLC - MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	92,10%	63,39%
HSBC CONTINENTAL EUROPE PARIS - FOHUI1NY1AZMJMD8LP67	5,33%	2,70%
CREDIT AGRICOLE CIB - 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	0,75%	7,37%
SOCIETE GENERALE - O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	0,58%	7,28%
Exane BNP Paribas - 969500UP76J52A9OXU27	0,40%	4,13%

Catégorie d'instruments	Instruments de dette - Instruments du marché monétaire	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	oui	
Cinq premiers brokers/intermédiaires classés par volume 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
Natixis Ixis - KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	100,00%	100,00%

Catégorie d'instruments	Dérivés titrisés - Warrants et dérivés sur certificats préférentiels	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq premiers brokers/intermédiaires classés par volume 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
NEM - NATIXIS EQUITY MARKETS - KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	74,76%	98,80%
Exane BNP Paribas - 969500UP76J52A9OXU27	13,59%	0,04%
CIC SECURITIES - N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	11,09%	0,62%
HSBC Bank PLC - MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	0,38%	0,04%
BOURSE DIRECT - 969500GFIL2Z81YKUM35	0,17%	0,49%

Catégorie d'instruments	Dérivés titrisés - Autres dérivés titrisés	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq premiers brokers/intermédiaires classés par volume 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
NEM - NATIXIS EQUITY MARKETS - KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	93,17%	96,06%
HSBC Bank PLC - MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	3,87%	2,90%
CIC SECURITIES - N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	1,96%	0,41%
BOURSE DIRECT - 969500GFIL2Z81YKUM35	1,00%	0,62%

Catégorie d'instruments	Produits indiciaires cotés (ETP) [fonds indiciaires cotés (ETF), exchange traded notes (ETN) et exchange traded commodities	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq premiers brokers/intermédiaires classés par volume 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
HSBC Bank PLC - MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	72,21%	49,77%
NEM - NATIXIS EQUITY MARKETS - KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	19,87%	31,31%
SOCIETE GENERALE - O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	5,26%	17,19%
CIC SECURITIES - N4JDFK2H2FTD8RKFXO39	2,29%	1,10%
BOURSE DIRECT - 969500GFIL2Z81YKUM35	0,32%	0,62%

Catégorie d'instruments	Autres instruments	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui	
Cinq premiers brokers/intermédiaires classés par volume 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
HSBC Bank PLC - MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	93,59%	33,33%
NEM - NATIXIS EQUITY MARKETS - KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	6,41%	66,67%

Évaluation qualitative :

(a) Explication de l'importance relative accordée aux prix, aux coûts, à la rapidité et à la probabilité de l'exécution ou à tout autre facteur, y compris qualitatif, dans l'évaluation de la qualité de l'exécution : Dans le cadre de son activité de réception et de transmission d'ordres, HSBC sélectionne des brokers tiers, selon une grille de critères dont les principaux sont :

- Une structure, d'une organisation et d'un dispositif de contrôle interne adéquats,
- La qualité des dispositifs d'exécution des ordres (accès aux lieux d'exécution, liquidité, prix),
- La connectivité,
- Une solide situation financière,
- Une procédure de « Meilleure Exécution des ordres » et un engagement à se conformer aux obligations en vigueur,
- La qualité des supports Middle et Back-Office (qualité du règlement, délai des confirmations, livraison des opérations, suivi des suspens ; qualité du service en termes de disponibilité et de service client ; gestion des incidents et des réclamations),
- La documentation fournie en matière de politique d'exécution et de meilleure sélection (permettant à HSBC de se conformer à ses obligations en la matière),
- La qualité de la relation et du service offert,

- La qualité de l'exécution des ordres et de la gestion post marché, en tenant compte de la rapidité de transmission de l'ordre, des modalités de réponses des exécutions, de sécurité du règlement-livraison, etc...
- Le coût d'exécution des ordres (tarification), en tenant compte de la tarification applicable à chaque classe d'instruments, des coûts de règlement-livraison induits, du coût de traitement des ordres de petite taille, etc...
- Les événements au cours de l'année (incidents...),
- Le plan de continuité de l'activité et la capacité de reprise du flux d'ordres en cas de défaillance d'un autre intermédiaire d'HSBC.

Concernant la ligne de métier Global Market (GM), de manière générale, le meilleur résultat correspond au coût total, à savoir le prix et les coûts. Lorsque GM détermine un prix, sont également prises en compte toutes les actions nécessaires pour minimiser l'impact de l'exécution de l'ordre sur le marché, les conditions de marché préexistantes et la compréhension des préférences du client.

(b) Description des éventuels liens étroits, conflits d'intérêts et participations communes avec un ou plusieurs des brokers utilisés pour exécuter les ordres :

Clients non professionnels :

- Liens étroits : Une forte volumétrie de l'activité de détail est confiée au broker NEM,
- Conflits d'intérêts : HSBC n'a eu aucun conflit d'intérêts pour la période.

Clients professionnels couverts par l'activité de Global Markets :

HSBC Continental Europe peut être amenée à transmettre des ordres, pour exécution, à une autre entité membre du groupe HSBC. Ce faisant, HSBC respectera les principes de meilleure exécution. A cet égard, la transmission d'un ordre à une autre entité du Groupe HSBC permettra, entre autres, d'accroître la probabilité d'exécution de celui-ci et de bénéficier d'une communication facilitée. Par ailleurs, les processus et procédures étant communs, le choix d'une entité intra groupe permet d'offrir les mêmes garanties.

(c) Description de tout accord particulier conclu avec des brokers concernant les paiements effectués ou reçus, les rabais, remises ou avantages non monétaires obtenus

HSBC n'a eu aucun intérêt commercial ou de propriété avec les brokers utilisés pour traiter des produits pour la période.

(d) Explication des facteurs ayant conduit à modifier la liste des lieux d'exécution mentionnée dans la politique d'exécution

HSBC n'a pas modifié la liste des plateformes d'exécution.

La Banque Privée n'a pas modifié la liste des plateformes d'exécution étant donné que nous bénéficions via HSBC de plusieurs plateformes d'exécution (Bats, Chaix, Turquoise,...).

(e) Explication de la manière dont l'exécution des ordres varie selon la catégorie de clients

L'exécution des ordres est identique pour les clients Banque de particuliers (RBWM) et Banque d'Entreprise (CMB) quelle que soit leur classification (non professionnelle ou professionnelle).

L'exécution des ordres est identique quel que soit le client au sein de la Banque Privée.

La ligne de métier Global Market (GM) n'a pas déterminé de politique d'exécution des ordres spécifique selon les catégories de clients.

- (f) 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.

Outre les critères de prix et de coûts lors de l'exécution, nous nous référons à la politique d'exécution des ordres et de sélection, des brokers.

Sur l'année 2018, Global Market (GM) a fourni le service de réception-transmission d'ordres sur les dérivés de taux et dérivés de change à une population de clients professionnels uniquement. Pour toutes ces transactions, les ordres et RFQs des clients ont été transmis pour exécution à HSBC Bank plc, et The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (HSBC Hong Kong) qui dispose de dispositifs d'exécution des ordres équivalents à ceux d'HSBC Continental Europe GM.

- (g) Explication de la manière dont le broker a utilisé des données ou des outils en rapport avec la qualité d'exécution, notamment des données publiées en vertu des RTS 27.

Les informations relatives à la qualité d'exécution par instrument sont détaillées dans un rapport dédié, les données du RTS27 sont mises à disposition tous les trimestres sur le site internet HSBC.

- (h) Une explication de la manière dont l'entreprise d'investissement a utilisé des éléments provenant d'un fournisseur de système consolidé de publication.

Ce point est non applicable pour notre établissement.

Surveillance de la politique d'exécution et de meilleure sélection :

HSBC exerce une surveillance continue de la qualité des services d'exécution fournis par les intermédiaires sélectionnés.

Le comité « brokers » réexamine sa Politique de Meilleure Sélection des Intermédiaires, à minima, une fois par an mais aussi à chaque fois que survient une modification substantielle de l'environnement choisi ou lorsqu'un changement important est survenu qui aurait pu affecter la capacité de HSBC à se conformer à l'obligation de meilleure exécution.

La ligne de métier Global Market (GM) a mis en place des contrôles cohérents avec les facteurs d'exécution pertinents. Une restitution en est présentée et discutée lors du Comité de Meilleure Exécution trimestriel, qui implique les 1^{res} et 2^{èmes} lignes de défense.

En complément des conditions générales, qui sont disponibles sous le lien qui figure en bas de cette page, la publication des informations concernant la qualité d'exécution (RTS 27) et les 5 principales plates-formes d'exécution (RTS 28) pour HSBC Continental Europe sur le site <https://www.hsbcnet.com/bestexecution> sont sujette aux termes et conditions suivante :

HSBC Continental Europe fournit les données sur le site dans le but de remplir ses obligations réglementaires, qui exigent que ces données soient mises à disposition du public. HSBC n'autorise aucun tiers à **vendre** les données publiées sur le site ou à vendre un produit qui utilise les données publiées sur le site, sans son accord préalable.