

PUBLICATION DES 5 PRINCIPALES PLATEFORMES D'EXECUTION DE LA BANQUE PALATINE UTILISEES EN 2019

I. Récapitulatif et données quantitatives

Catégorie d'instruments	Actions et instruments assimilés				
Type de client	Non professionnel				
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 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
ODDO	91.42%	92.76%	Non Applicable	Non Applicable	Non Applicable
KEPLER CHEVREUX	8.58%	7.24%	Non Applicable	Non Applicable	Non Applicable

Catégorie d'instruments	Instruments de dette				
Type de client	Non professionnel				
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 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
ODDO	100%	100%	Non Applicable	Non Applicable	Non Applicable

Catégorie d'instruments	Dérivés titrisés				
Type de client	Non professionnel				
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 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
ODDO	100%	100%	Non Applicable	Non Applicable	Non Applicable

Catégorie d'instruments	Produits indiciels cotés (ETP)				
Type de client	Non professionnel				
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 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
ODDO	91.08%	88.68%	Non Applicable	Non Applicable	Non Applicable
KEPLER CHEVREUX	8.92%	11.32%	Non Applicable	Non Applicable	Non Applicable

Catégorie d'instruments	Autres instruments				
Type de client	Non professionnel				
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 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
ODDO	100%	100%	Non Applicable	Non Applicable	Non Applicable

Catégorie d'instruments	Dérivés sur devises				
Type de client	Non professionnel				
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 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
Banque Palatine SA EJ3P8B7HPQFKAH6 YME79	100%	100%	Non Applicable	Non Applicable	Non Applicable

Catégorie d'instruments	Dérivés sur devises				
Type de client	Professionnel				
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 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
Banque Palatine SA EJ3P8B7HPQFKAH6 YME79	100%	100%	Non Applicable	Non Applicable	Non Applicable

Catégorie d'instruments	Dérivés sur taux d'intérêt				
Type de client	Non professionnel				
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 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
Banque Palatine SA EJ3P8B7HPQFKAH6 YME79	100%	100%	Non Applicable	Non Applicable	Non Applicable

Catégorie d'instruments	Dérivés sur taux d'intérêt				
Type de client	Professionnel				
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 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
Banque Palatine SA EJ3P8B7HPQFKAH6 YME79	100%	100%	Non Applicable	Non Applicable	Non Applicable

Catégorie d'instruments	Instruments financiers structurés				
Type de client	Non professionnel				
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 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
Banque Palatine SA EJ3P8B7HPQFKAH6 YME79	100%	100%	Non Applicable	Non Applicable	Non Applicable

Catégorie d'instruments	Instruments financiers structurés				
Type de client	Professionnel				
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 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
Banque Palatine SA EJ3P8B7HPQFKAH6 YME79	100%	100%	Non Applicable	Non Applicable	Non Applicable

II. Résumé de l'analyse du suivi détaillé de la qualité d'exécution obtenue

- a) 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 l'évaluation de la qualité de l'exécution

Service d'investissement de réception transmission d'ordres :

La Banque Palatine porte un intérêt particulier à la bonne exécution des ordres de ses clients et s'assure que ceux-ci sont réalisés dans les meilleures dispositions possibles en terme de prix, de rapidités d'exécution et de probabilité.

La Politique de Meilleure Exécution et Meilleure Sélection (disponible à l'adresse : <https://www.palatine.fr/>) liste les critères retenus pour déterminer cette qualité.

Le Groupe BPCE revoit chaque année ces indicateurs dans le cadre d'une « broker review » avec les plateformes avec lesquels le Groupe a signé un accord. Ces accords permettent d'assurer une qualité de service maximale de la part de ces intermédiaires.

Par ailleurs, le Groupe BPCE s'assure de l'absence de conflit d'intérêt qui risquerai d'être préjudiciable au client.

Du fait qu'elle utilise les mêmes brokers que le Groupe BPCE, la Banque Palatine bénéficie de cette « broker review »

Service d'investissement d'exécution d'ordres pour le compte de tiers (Opération avec le Desk Clientèle) :

Conformément à la Directive Marchés d'Instruments Financiers en vigueur (Directive MIFID II), le desk clientèle de la Banque Palatine est soumise à une obligation de moyen envers ses clients pour garantir le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres.

La Politique de Meilleure Exécution et Meilleure Sélection (disponible sur le site de Banque Palatine : <https://www.palatine.fr/>) liste les critères retenus pour déterminer cette qualité d'exécution.

Le tableau ci-dessous présente les différentes priorités que la salle des marchés de la Banque Palatine applique dans des conditions normales de marché et de liquidité lors de l'exécution des ordres des clients (1 pour le(s) facteur(s) le(s) plus important(s), 4 pour le(s) facteur(s) le(s) moins important(s)).

Sous-Jacent	Prix global incluant les coûts	Rapidité et probabilité d'exécution	Taille et nature de l'ordre	Autres considérations relatives à l'exécution de l'ordre
Dérivés sur devises	1	1	2	3
Dérivés sur taux d'intérêt	1	2	2	3
Instruments financiers structurés	1	3	3	2

Dans la tous les cas, le prix global (incluant les coûts) est le critère principal dans la mesure où l'attractivité du prix proposé au client témoigne de la compétitivité de Banque Palatine dans un marché

qui est très concurrentiel auprès de clients bien souvent multi-bancarisés. Le marché des changes étant soumis à une variabilité importante, la rapidité d'exécution est également un critère primordial pour les dérivés sur devise.

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

Chacun des intermédiaires sollicités par la Banque Palatine dans le traitement des ordres de ses clients dans le cadre du service de réception et transmission d'ordres sont indépendants de la Banque Palatine et du Groupe BPCE et font l'objet d'un suivi régulier des risques de conflit d'intérêt par le Groupe BPCE.

Concernant les ordres exécutés directement par le desk clientèle de la Banque Palatine, il n'existe pas de liens étroits, conflits d'intérêts et participations communes avec une ou plusieurs des plates-formes utilisées pour exécuter les ordres.

- c) 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*

La Banque Palatine ne dispose d'aucun arrangement avec des plateformes d'exécution entraînant des réductions de coûts ou autres bénéfices non monétaires.

- d) 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*

Non applicable

- e) 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*

La Banque Palatine n'applique pas de régime différent dans l'exécution des ordres par le desk clientèle ou dans la réception et la transmission d'ordres aux brokers selon qu'ils proviennent de clients professionnels ou non professionnels.

- 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*

Les marchés financiers, et en particulier le marché des changes, peuvent être soumis à de fortes variations. Les clients peuvent solliciter les services de Banque Palatine avec pour objectif de profiter d'un certain niveau de cours, qui, de par la forte volatilité, ne peuvent être valables que quelques instants. La rapidité d'exécution devient alors un critère primordial au même titre que le prix global, coûts inclus.

- g) *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 de la Commission (UE).../... à insérer avant publication [RTS 27]*

Non applicable