

ANNEXE I

Catégories d'instruments financiers

- a) Actions et instruments assimilés — actions & certificats représentatifs
 - i) Niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6 (plus de 2 000 transactions par jour)
 - ii) Niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4 (de 80 à 1 999 transactions par jour)
 - iii) Niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2 (de 0 à 79 transactions par jour)
 - b) Instruments de dette
 - i) Obligations
 - ii) Instruments du marché monétaire
 - c) Dérivés sur taux d'intérêt
 - i) Futures et options admis à la négociation sur une plate-forme de négociation
 - ii) Swaps, forwards et autres dérivés sur taux d'intérêt
 - d) Dérivés de crédit
 - i) Futures et options admis à la négociation sur une plate-forme de négociation
 - ii) Autres dérivés de crédit
 - e) Dérivés sur devises
 - i) Futures et options admis à la négociation sur une plate-forme de négociation
 - ii) Swaps, forwards et autres dérivés sur devises
 - f) Instruments financiers structurés
 - g) Dérivés sur actions
 - i) Options et futures admis à la négociation sur une plate-forme de négociation
 - ii) Swaps et autres dérivés sur actions
 - h) Dérivés titrisés
 - i) Warrants et dérivés sur certificats préférentiels
 - ii) Autres dérivés titrisés
 - i) Dérivés sur matières premières et sur quotas d'émission
 - i) Options et futures admis à la négociation sur une plate-forme de négociation
 - ii) Autres dérivés sur matières premières et sur quotas d'émission
 - j) Contrats financiers avec paiement d'un différentiel
 - k) Produits indiciels cotés (ETP) [fonds indiciels cotés (ETF), exchange traded notes (ETN) et exchange traded commodities (ETC)]
 - l) Quotas d'émission
 - m) Autres instruments
-

Qualitatif Best Execution Mesures

Actions et instruments assimilables à des actions

Les ordres relatifs aux transactions liées à des actions sont passés par Allianz Global Investors auprès d'intermédiaires, lesquels ont accès aux Bourses et plates-formes d'exécution correspondantes et disposent de l'expertise et du niveau de compréhension requis concernant les objectifs de négociation d'Allianz Global Investors. Les ordres relatifs aux transactions liées à des actions sont passés soit auprès d'un *sales trader* soit par des moyens électroniques fournis par l'intermédiaire, par exemple sous forme d'accès direct au marché, d'algorithmes et d'accès direct aux capitaux.

De plus, Allianz Global Investors peut utiliser des outils de négociation de blocs entre acteurs du *buy-side* ou bien ouverts à tous les acteurs (*all-to-all*) pour rechercher les liquidités naturelles correspondantes pour ses transactions.

Sauf indication contraire, pour tous les produits constitués d'actions, y compris les instruments participatifs tels que les fonds négociés en Bourse (ETF), la hiérarchie des facteurs d'exécution est généralement la suivante :

- Objectif d'investissement de la stratégie sous-jacente
- Prix
- Probabilité d'exécution complète
- Rapidité

Les autres Facteurs d'exécution, à savoir le coût (y compris le coût implicite tel que l'impact sur le marché), la taille de l'ordre, les conditions de liquidités actuelles et toute autre considération pertinente à l'exécution efficace d'un ordre d'un Client, sont généralement classés de façon égale, à moins que la stratégie d'investissement requiert une pondération différente.

Dans les cas où les ordres dépassent les volumes généralement disponibles sur les marchés réglementés, les ordres de grande taille (« opérations sur blocs ») peuvent être négociés sur des marchés de gré à gré, sous forme de négociation bilatérale privée.

Les ordres envoyés par les gérants sur un même titre relatifs à plusieurs portefeuilles et reçus par les Tables de négociation *au sein d'Allianz Global Investors*, dans une fenêtre de réception bien définie, peuvent être groupés et communiqués à l'intermédiaire chargé de l'exécution ou à la contrepartie en tant qu'ordre unique, conformément aux procédures internes formalisées en matière de regroupement et d'allocation, lesquelles ont été conçues pour veiller à ce que tous les portefeuilles soient traités de manière juste et équitable dans la durée.

Titres de créances

Pour les obligations liquides, des plates-formes électroniques (MTF) comme Bloomberg, MarketAxess ou TradeWeb sont généralement disponibles et donnent la possibilité d'obtenir des cotations compétitives et simultanées sur les cours acheteur/vendeur ainsi que des « demandes de cotations » (RFQ) pour la détermination des prix. Ces MTF sont généralement des lieux d'exécution privilégiés pour exécuter efficacement certains types de transactions sur titres de créances

En règle générale, elles facilitent la fonction de détermination des prix et la recherche du meilleur prix en engageant une concurrence entre de multiples tiers indépendants.

Cependant, ces plates-formes ne sont pas forcément appropriées pour les transactions supérieures à une certaine taille ou portant sur des instruments moins liquides, car la fuite des intérêts commerciaux vers le marché peut avoir une incidence négative sur le bon établissement des prix et compromettre par inadvertance la capacité d'obtenir le meilleur résultat possible pour la transaction.

Sauf indication contraire, pour toutes les transactions sur titres de créance, le classement des facteurs d'exécution est généralement le suivant :

- Objectif d'investissement de la stratégie du portefeuille
- Prix
- Probabilité d'exécution complète
- Rapidité

Pour les transactions qui ne sont pas exécutées à l'aide d'un carnet d'ordres ou d'une plate-forme de négociation reposant sur les RFQ, Allianz Global Investors utilisera des sources raisonnablement disponibles et pertinentes pour la détermination des prix, par exemple (sans toutefois s'y limiter) : les prix de transactions réalisées sur les marchés (TRACE, etc.) pour des instruments financiers comparables ou antérieurs ; les cotations ou les rendements obtenus pour un instrument financier comparable ou antérieur ; les tendances de prix et les cotations fournies par des négociants. En général, les cotations doivent être obtenues auprès de plusieurs contreparties dans le cadre du processus de détermination des prix ; toutefois, cela n'est pas toujours possible ni forcément utile lors de ce processus. En revanche, s'il n'existe qu'une seule contrepartie potentielle, l'obtention de plusieurs cotations n'est donc pas possible.

Allianz Global Investors examinera au cas par cas, pour chaque transaction, si l'obtention de plusieurs cotations peut ou doit être tentée, ceci en fonction du type de titres, du niveau de liquidité, de la taille de la transaction et des conditions actuelles du marché. Pour les transactions moins liquides ou de plus grande taille, les Tables de Négociation au sein d'Allianz Global Investors utiliseront leur réseau d'intermédiaires ainsi que des plates-formes électroniques pour rechercher les liquidités naturelles correspondantes, ou bien demander un engagement de capitaux.

Produits dérivés négociés en Bourse (ETD)

Les ETD se négocient de la même manière que les actions ; les ordres sont placés dans le carnet d'ordres boursiers, soit directement en utilisant des moyens électroniques fournis par l'intermédiaire, soit par l'intermédiaire après avoir reçu l'ordre envoyé par AllianzGI.

En fonction de la taille, de la complexité, du niveau de liquidité et des conditions actuelles du marché, Allianz Global Investors examinera au cas par cas, pour chaque transaction, si l'obtention de plusieurs cotations peut ou doit être tentée au lieu de réaliser la transaction par l'intermédiaire du CLOB (*Central Limit Order Book*) boursier. Pour les transactions moins liquides ou de plus grande taille, les Tables de négociation au sein d'Allianz Global Investors utiliseront leur réseau d'intermédiaires ainsi que des outils électroniques, comme les plates-formes RFQ, pour rechercher les liquidités correspondantes, ou bien demander un engagement de capital.

Sauf indication contraire, pour tous les ETD, le classement des facteurs d'exécution est généralement le suivant :

- Objectif d'investissement de la stratégie du portefeuille
- Prix
- Probabilité d'exécution complète
- Rapidité

Les autres Facteurs d'exécution, à savoir le coût (y compris le coût implicite tel que l'impact sur le marché), la taille de l'ordre, les conditions de liquidités actuelles, les contreparties disponibles et toute autre considération pertinente pour exécuter l'ordre efficacement, ont généralement un niveau hiérarchique identique sauf si la stratégie d'investissement requiert une pondération différente.

Produits dérivés de gré à gré (OTC), hors change

Les produits dérivés OTC doivent être négociés en vertu de documents juridiques reconnus par la profession. Cela signifie que notre choix de contrepartie pour les transactions de certains instruments, tels que les swaps de taux d'intérêt, les swaps sur défaut de crédit, les swaptions, les swaps d'inflation, les swaps d'actifs, les options sur devises et d'autres instruments plus personnalisés, peut se limiter aux banques avec lesquelles ces documents requis ont été mis en place.

Comme pour les transactions de titres de créances, des plates-formes électroniques (MTF) comme Bloomberg ou TradeWeb sont généralement disponibles pour plusieurs instruments dérivés et donnent la possibilité d'obtenir des cotations compétitives et simultanées sur les cours acheteur/vendeur ainsi que des « demandes de cotations » (RFQ) pour la détermination des prix.

Pour les instruments dont les plates-formes susmentionnées ne sont pas suffisamment liquides ou pour les transactions dont les caractéristiques requièrent une approche différente, les Tables de négociation au sein d'Allianz Global Investors suivront une procédure similaire à celle décrite pour les titres de créance illiquides, en utilisant un nombre suffisant de cotations pour parvenir à une détermination des prix sans fuite d'informations sur le marché qui risquerait d'affecter défavorablement l'établissement de prix.

Change

Les transactions de change sont soit réalisées activement par l'intermédiaire d'une banque dépositaire désignée soit par des intermédiaires tiers. L'ensemble des produits dérivés OTC de change doivent être négociés en vertu de documents juridiques reconnus par la profession, et les contrats de garantie requis doivent être mis en place. Lorsque cela est possible, un règlement utilisant le système CLS est mis en place.

La nature de la transaction et sa stratégie d'investissement sont des facteurs importants dans le choix de la stratégie d'exécution adaptée.

Dans le cas où l'instrument financier à négocier et/ou lorsque les dispositions avec le Client concerné le permettent, le *trader* d'Allianz Global Investors engagera une procédure de négociation active pour les transactions de change du Client, ceci en choisissant les courtiers ou contreparties et la stratégie d'exécution les mieux adaptés pour obtenir les meilleurs résultats possible pour le Client concerné.

L'exécution des transactions de change s'effectue en général et de préférence par l'intermédiaire de plates-formes électroniques multibanques ou d'ECN, en faisant appel à leurs liquidités et en utilisant des cotations en continu. Les transactions sont transmises à ces plates-formes ou au service d'exécution par des moyens électroniques lorsque cela est possible. La passation et l'exécution d'ordres effectuées oralement devront rester rares et être réservées aux cas exceptionnels.

En fonction de la taille, de la complexité, du niveau de liquidité et des conditions actuelles du marché, Allianz Global Investors examinera au cas par cas, pour chaque transaction, la pertinence d'obtenir plusieurs cotations par l'intermédiaire de plates-formes de cotations électroniques ou via des RFQ établies manuellement.

Pour les transactions moins liquides ou de plus grande taille, les Tables de négociation utiliseront leur réseau d'intermédiaires ainsi que des outils électroniques, comme les plates-formes RFQ, pour rechercher les liquidités correspondantes, ou bien demander un engagement de capitaux.

Sauf indication contraire, pour toutes les transactions de change, le classement des facteurs d'exécution est généralement le suivant :

- Objectif d'investissement de la stratégie du portefeuille
- Prix
- Probabilité d'exécution complète

- Rapidité
- Considérations relatives au règlement.

Les autres Facteurs d'exécution, à savoir le coût (y compris le coût implicite tel que l'impact sur le marché), la taille de l'ordre, les conditions de liquidités actuelles, les contreparties disponibles et toute autre considération pertinente pour exécuter l'ordre efficacement, ont généralement un niveau hiérarchique identique sauf si la stratégie d'investissement requiert une pondération différente.

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Actions et instruments assimilés — actions & certificats représentatifs -Niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	23.03%	18.40%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	17.87%	22.38%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	10.43%	6.05%	n/a	n/a	0.00%
UBS AG (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	9.71%	7.83%	n/a	n/a	0.00%
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	7.82%	8.72%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Actions et instruments assimilés — actions & certificats représentatifs -Niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	21.22%	14.34%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	17.55%	19.28%	n/a	n/a	0.00%
Credit Suisse Intl. (E58DKGMJYYYJLN8C3868)	6.95%	9.57%	n/a	n/a	0.00%
UBS AG (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	6.48%	9.10%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	6.13%	5.02%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Actions et instruments assimilés — actions & certificats représentatifs -Niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	32.99%	25.90%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	32.62%	33.67%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	8.26%	3.75%	n/a	n/a	0.00%
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	6.96%	9.85%	n/a	n/a	0.00%
Merrill Lynch Int. (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	5.95%	10.37%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Instruments de dette - Obligations				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	24.91%	6.93%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	6.15%	5.10%	n/a	n/a	0.00%
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	5.80%	6.41%	n/a	n/a	0.00%
HSBC Bank PLC (MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54)	5.31%	5.94%	n/a	n/a	0.00%
Natwest Markets PLC (RR3QWICWWIPCS8A4S074)	5.07%	2.76%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq principales places de négociation

Catégorie d'instruments	Instruments de dette - Obligations				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
Bloomberg Trading Facility (BMTF)	60.47%	55.94%	n/a	n/a	0.00%
Tradeweb Europe Limited (TREU)	32.98%	24.64%	n/a	n/a	0.00%
Marketaxess Europe Limited (MAEL)	6.55%	19.42%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Instruments de dette - Instruments du marché monétaire				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
ING Bank N.V. (3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75)	35.63%	25.00%	n/a	n/a	0.00%
DZ Bank AG (529900HNOAA1KXQJUQ27)	32.18%	46.88%	n/a	n/a	0.00%
Crédit Agricole Bank (1VUV7VQFKUOQSJ21A208)	23.30%	15.63%	n/a	n/a	0.00%
Commerzbank AG (851WYG NLUQLFZBSYGB56)	3.42%	6.25%	n/a	n/a	0.00%
DekaBank (0W2PZJM8XOY22M4GG883)	2.74%	3.13%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq principales places de négociation

Catégorie d'instruments	Instruments de dette - Instruments du marché monétaire				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Dérivés sur taux d'intérêt - Futures et options admis à la négociation sur une plate-forme de négociation				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	31.99%	37.27%	n/a	n/a	0.00%
Mako Financial Markets LLP (213800TPPAPTYLS8Z364)	16.57%	3.45%	n/a	n/a	0.00%
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	16.08%	7.00%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	11.26%	4.66%	n/a	n/a	0.00%
Deutsche Bank AG (7LTWFZYICNSX8D621K86)	10.05%	20.18%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

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	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
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	29.04%	11.01%	n/a	n/a	0.00%
HSBC Bank PLC (MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54)	27.89%	21.14%	n/a	n/a	0.00%
Barclays Bank PLC (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	17.31%	6.75%	n/a	n/a	0.00%
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	14.25%	11.19%	n/a	n/a	0.00%
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	3.26%	10.48%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq principales places de négociation

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	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
Bloomberg Trading Facility (BMTF)	100.00%	100.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Dérivés de crédit - Futures et options admis à la négociation sur une plate-forme de négociation				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
Credit Suisse Intl. (E58DKGMJYYYJLN8C3868)	57.71%	45.32%	n/a	n/a	0.00%
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	26.27%	19.37%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Chase (7H6GLXDRUGQFU57RNE97)	8.68%	9.43%	n/a	n/a	0.00%
Credit Suisse Sec. USA (1V8Y6QCX6YMJ2OELI46)	5.28%	13.10%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	1.33%	3.88%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Dérivés de crédit - Autres dérivés de crédit				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
Barclays Bank PLC (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	27.44%	18.05%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	24.25%	21.14%	n/a	n/a	0.00%
Credit Suisse Intl. (E58DKGMJYYYJLN8C3868)	17.50%	11.05%	n/a	n/a	0.00%
Goldman Sachs Int. (W22LROWP2IHZNBB6K528)	10.60%	11.16%	n/a	n/a	0.00%
Deutsche Bank AG (7LTFWZYICNSX8D621K86)	9.65%	14.85%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq principales places de négociation

Catégorie d'instruments	Dérivés de crédit - Autres dérivés de crédit				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
Bloomberg Trading Facility (BMTF)	100.00%	100.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Dérivés sur devises - Futures et options admis à la négociation sur une plate-forme de négociation				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
Mako Financial Markets LLP (213800TPPAPTYLS8Z364)	96.64%	26.91%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	2.86%	46.46%	n/a	n/a	0.00%
Deutsche Bank AG (7LTWFZYICNSX8D621K86)	0.17%	13.88%	n/a	n/a	0.00%
UBS AG (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	0.12%	1.42%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	0.08%	1.70%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

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				
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
Merrill Lynch Int. (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	21.16%	3.08%	n/a	n/a	0.00%
BNP Paribas (ROMUWSFPU8MPRO8K5P83)	14.54%	1.43%	n/a	n/a	0.00%
Barclays Bank PLC (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	13.28%	10.33%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	9.42%	14.69%	n/a	n/a	0.00%
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	5.32%	6.20%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq principales places de négociation

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				
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
Bloomberg Trading Facility (BMTF)	84.05%	40.43%	n/a	n/a	0.00%
FXConnect Europe (MFXR)	15.95%	59.57%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Instruments financiers structurés				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
Citigroup Global Markets Inc. (MBNUM2BPBDO7JBLYG310)	70.41%	56.66%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Chase (7H6GLXDRUGQFU57RNE97)	7.90%	10.52%	n/a	n/a	0.00%
HSBC Bank PLC (MP6I5YZBEU3UXPYFY54)	3.96%	2.52%	n/a	n/a	0.00%
Deutsche Bank AG (7LTWFZYICNSX8D621K86)	3.48%	7.71%	n/a	n/a	0.00%
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	2.03%	2.52%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq principales places de négociation

Catégorie d'instruments	Instruments financiers structurés				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
Tradeweb Europe Limited (TREU)	99.99%	99.76%	n/a	n/a	0.00%
Bloomberg Trading Facility (BMTF)	0.01%	0.24%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Dérivés sur actions - Options et futures admis à la négociation sur une plate-forme de négociation				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	37.73%	39.91%	n/a	n/a	0.00%
Deutsche Bank AG (7LTWFZYICNSX8D621K86)	18.48%	21.34%	n/a	n/a	0.00%
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	14.31%	4.94%	n/a	n/a	0.00%
Merrill Lynch Int. (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	8.60%	12.90%	n/a	n/a	0.00%
UBS AG (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	8.23%	5.51%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Dérivés sur actions - Swaps et autres dérivés sur actions				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
BNP Paribas (ROMUWSFPU8MPRO8K5P83)	53.45%	45.45%	n/a	n/a	0.00%
Société Générale SA (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	46.08%	45.45%	n/a	n/a	0.00%
UBS AG (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	0.47%	9.09%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq principales places de négociation

Catégorie d'instruments	Dérivés sur actions - Swaps et autres dérivés sur actions				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

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	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
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Dérivés titrisés - Autres dérivés titrisés				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq principales places de négociation

Catégorie d'instruments	Dérivés titrisés - Autres dérivés titrisés				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie 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 exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	48.09%	53.85%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	37.32%	30.77%	n/a	n/a	0.00%
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	14.59%	15.38%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Dérivés sur matières premières et sur quotas d'émission - Autres dérivés sur matières premières et sur quotas d'émission				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq principales places de négociation

Catégorie d'instruments	Dérivés sur matières premières et sur quotas d'émission - Autres dérivés sur matières premières et sur quotas d'émission				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Contrats financiers avec paiement d'un différentiel				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Produits indiciaires cotés (ETP) [fonds indiciaires cotés (ETF), exchange traded notes (ETN) et exchange traded commodities (ETC)]				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
Jane Street Group (5493002N1IVX6KHGYO08)	25.37%	15.18%	n/a	n/a	0.00%
Flow Traders B.V. (549300CLJI9XDH12XV51)	16.33%	15.72%	n/a	n/a	0.00%
Société Générale SA (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	14.24%	6.50%	n/a	n/a	0.00%
Commerzbank AG (851WYG NLUQLFZBSYGB56)	10.71%	16.26%	n/a	n/a	0.00%
Deutsche Bank AG (7LTWFZYICNSX8D621K86)	7.44%	7.72%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Quotas d'émission				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informations sur les cinq meilleurs courtiers

Catégorie d'instruments	Autres instruments				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	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
HSBC Bank PLC (MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54)	75.78%	21.55%	n/a	n/a	0.00%
Barclays Bank PLC (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	22.58%	6.08%	n/a	n/a	0.00%
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	0.47%	20.44%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	0.33%	2.21%	n/a	n/a	0.00%
UBS AG (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	0.30%	19.89%	n/a	n/a	0.00%