

Politique de sélection des intermédiaires NELIA Titres V5

SOMMAIRE

I.	Préambule.....	2
II.	Facteurs de sélection des intermédiaires	3
III.	NELIA Titres, en tant qu'établissement teneur de compte	3
IV.	Crédit Agricole Titres, en tant qu'établissement teneur de compte.....	4
V.	Traitement des instructions spécifiques.....	5
VI.	Surveillance régulière et réexamen de la politique	5
ANNEXE 1 : Liste des marchés accessibles par NELIA Titres, en tant qu'établissement teneur de compte		6
ANNEXE 2 : Liste des marchés accessibles par NELIA Titres via CA Titres		10

I. Préambule

En tant que prestataire de service d'investissement fournissant le service de réception transmission d'ordres, NELIA Titres doit prendre toutes les mesures suffisantes pour obtenir le meilleur résultat possible pour ses clients conformément à la réglementation en vigueur (article 65 du Règlement délégué MIF 2 du 25 avril 2016).

A ce titre, NELIA Titres a établi et met en œuvre la présente politique de sélection afin de se conformer à son obligation d'obtenir le meilleur résultat possible pour ses clients.

Le présent document a donc pour objectif d'informer les clients et investisseurs potentiels de notre politique de sélection des intermédiaires pour l'exécution des ordres dans le cadre de la fourniture du service de réception, transmission d'ordres.

- Textes de références

- Articles L 533-18 à L 533-18-2 du Code Monétaire et Financier
- Articles 64, 65 et 66 du Règlement délégué du 25 avril 2016
- Position recommandation n°2014-07 – Guide relatif à la meilleure exécution

- Champs d'application

La présente politique s'applique à l'ensemble des clients de NELIA Titres, quel que soit leur catégorisation au sens de la réglementation MIF 2, les clients non professionnels des marchés financiers et les clients professionnels. A noter que la clientèle de NELIA Titres est constituée majoritairement de clients non professionnels.

La présente politique de sélection s'appliquent à l'ensemble des instruments financiers reçus et transmis par NELIA Titres pour exécution.

- Modes de réception des ordres

NELIA Titres reçoit les ordres des clients:

- soit du Conseiller en Investissement Financier (CIF) du client pour les ordres sur OPCVM
- soit directement du client final pour les ordres sur titres vifs et produits structurés

NELIA Titres, n'étant pas membre de marché, n'exécute pas directement les ordres de ses clients mais les transmet à un intermédiaire en vue de leur exécution.

NELIA Titres sélectionne uniquement des intermédiaires dûment agréés et soumis à l'obligation de meilleure exécution et dont la politique d'exécution permettra, par conséquent, d'assurer à ses clients le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres.

II. Facteurs de sélection des intermédiaires

Conformément à l'article L533-18 du Code Monétaire et Financier, les facteurs à prendre en compte pour obtenir le meilleur résultat possible pour nos clients sont les suivants : le prix, le coût, la rapidité, la probabilité d'exécution et de règlement, la taille, la nature de l'ordre et toutes autres considérations relatives à l'exécution de l'ordre.

Pour l'ensemble de sa clientèle, composée pour l'essentiel de clients non professionnels, le meilleur résultat possible est déterminé sur la base du coût total à la charge du client, étant précisé que le coût total désigne le prix de l'Instrument Financier augmenté des coûts liés à l'exécution de l'ordre.

Dans le cadre de la présente politique de sélection, NELIA Titres a sélectionné des intermédiaires qui ont eux-mêmes établi et mis en œuvre une politique d'exécution des ordres leur permettant de répondre à leur obligation de meilleure exécution.

Ces intermédiaires, en charge de l'exécution des ordres, ont été sélectionnés au regard des critères suivants par ordre décroissant d'importance :

- Coût total de la transaction (exécution, compensation, règlement-livraison) ;
- Rapidité d'exécution
- Couverture globale des marchés
- Connectivité et sécurité des flux d'information
- Efficacité de traitement
- Qualité des supports post-marché

A noter que l'intermédiaire sélectionné en vue de l'exécution varie en fonction de l'établissement teneur de compte auprès duquel le client a domicilié son ou ses comptes -titres et/ou PEA (le ou les « Compte(s) »).

En effet, dans le cadre de la fourniture du service de Réception transmission d'ordres, les ordres des clients de NELIA Titres seront exécutés par un intermédiaire différent en fonction de l'établissement teneur de compte.

III. NELIA Titres, en tant qu'établissement teneur de compte

Lorsque le client a domicilié son Compte au sein de l'établissement NELIA Titres teneur de compte, le client est informé que ses ordres seront systématiquement transmis à Procapital en vue de leur exécution.

Dans le cadre de sa politique de meilleure exécution, Procapital a notamment retenu les deux lieux d'exécution suivants :

- Euronext, marché réglementé de la bourse de Paris, Bruxelles et Amsterdam. En complément des services offerts par ce marché réglementé, ProCapital a souscrit au service Best of Book d'Euronext. Best of Book est un service de meilleure exécution dédié aux clients non professionnels en vue de leur fournir le meilleur prix d'exécution.
- Equiduct, plate-forme de négociation paneuropéenne opérée par Börse Berlin. Equiduct est un marché réglementé qui assure la cotation d'un sous-ensemble des valeurs cotées sur Euronext et permet d'obtenir une amélioration potentielle du prix d'exécution.

Les ordres des clients sont donc exécutés en priorité sur Euronext et Equiduct pour toute valeur cotées sur ces marchés.

Pour les valeurs multi-listées dont la place principale de cotation est Euronext mais qui cotent également sur une ou plusieurs places étrangères, l'ordre sera exécuté en priorité sur Euronext et/ou Equiduct.

S'agissant des valeurs multi-listées non cotées sur Euronext et Equiduct, le client devra préciser le lieu de négociation. En l'absence de précision sur le lieu de négociation, l'ordre sera exécuté sur la place principale de cotation de la valeur concernée.

Concernant les ordres à la vente, le lieu d'exécution est le lieu d'exécution où l'ordre d'achat a été effectué pour les titres conservés sur un Compte domicilié chez NELIA Titres.

La liste complète des principaux marchés auxquels NELIA Titres accède, en tant qu'établissement teneur de compte est précisée en annexe 1 de la présente politique.

A noter que les souscriptions de parts de SCPI sont transmises directement à la société de gestion concernée.

IV. Crédit Agricole Titres, en tant qu'établissement teneur de compte

Lorsque le client a domicilié son Compte chez CA Titres teneur de compte, le client est informé que ses ordres seront systématiquement transmis par NELIA Titres à CA Titres en vue de leur exécution sauf dans les cas spécifiques listés ci-dessous :

- Les ordres portant sur des produits structurés sont transmis directement à l'émetteur du produit en vue de leur exécution
- Certains ordres portant sur des titres obligataires et dont le montant est supérieur à 100 K€ peuvent être transmis directement à un broker en vue de leur exécution
- Les souscriptions de parts de SCPI sont transmises à la société de gestion concernée

La liste complète des principaux marchés auxquels NELIA Titres accède via CA titres est précisée en annexe 2 de la présente politique.

V. Traitement des instructions spécifiques

Lorsqu'un client transmet une instruction spécifique, NELIA Titres transmet l'ordre du client en suivant cette instruction.

Dans ce cas, NELIA Titres est réputée satisfaire à son obligation d'agir au mieux des intérêts du client dans la mesure où elle suit les instructions spécifiques du client. NELIA Titres n'est alors pas tenue par l'obligation d'obtenir le meilleur résultat possible.

Toutefois, lorsqu'un client donne une instruction spécifique qui ne couvre qu'une partie ou un aspect de l'ordre, NELIA Titres est redevable de son obligation de meilleure sélection pour la partie ou l'aspect de l'ordre non couvert par ces instructions.

VI. Surveillance régulière et réexamen de la politique

NELIA Titres contrôle de manière régulière l'efficacité de sa politique de sélection en surveillant la qualité d'exécution des intermédiaires sélectionnés. Cette surveillance régulière nous permet notamment de nous assurer que le dispositif mis en place par les intermédiaires sélectionnés ont permis d'obtenir le meilleur résultat possible pour le client.

Par ailleurs, la politique de sélection fait également l'objet d'une revue a minima annuelle. Ce réexamen est également réalisé chaque fois qu'un changement significatif intervient.

On entend par changement significatif tout évènement important ayant une incidence sur la capacité de NELIA Titres à continuer à obtenir le meilleur résultat possible pour ses clients.

ANNEXE 1 : Liste des marchés accessibles par NELIA Titres, en tant qu'établissement teneur de compte

Lieux d'exécution	Instrument(s)	Broker(s)	Compensateur(s)	Dépositaire(s)	Order Routing Processus
PRODUITS CASH					
Euronext Amsterdam (XAMS) Euronext Brussels (XBRU) Euronext Paris (XPAR) Euronext Growth Brussels (ALXB) Euronext Growth Paris (ALXP) Euronext Ventes Publiques Brussels (VPXB) Euronext Access Brussels (MLXB) Euronext Access Paris (XMLI) Traded but not listed Amsterdam (TNLA) Euronext Trading Facility Brussels (TNLB)	Action, Obligation, Warrant, Certificat, ETF, Bon et Droit de souscription Action, Obligation, Warrant, Certificat, ETF, Bon et Droit de souscription Action, Obligation, Warrant, Certificat, ETF, Bon et Droit de souscription	ProCapital	Euronext Clearing / BNP Paribas SA / Euronext Clearing	Euroclear (FR, BE, NL & Bank) / BNP Paribas SA	Full STP or STP Till ProCapital + ordre soignant**
Equiduct (EQTA, EQTB) (Périmètre Euronext)	Action, ETF	ProCapital	LCH Ltd. / SIX Clear - BNP Paribas SA	Euroclear (FR, BE, NL & Bank) / BNP Paribas SA	Full STP or STP Till ProCapital
Luxembourg Stock Exchange (XLUX)	Action & Obligation*	KBC Securities	OTC ProCapital (DVP & cashflow)	Euroclear Bank	Full STP or STP Till ProCapital + ordre soignant**
NYSE (XNYS) Amex (XASE) Nasdaq (XNAS) OTC US (XOTC) Other OTC Market (XOTC) Toronto Stock Exchange (XTSE) Vancouver Stock Exchange (XVSE) Australian Stock Exchange (XASX) Hong Kong Stock Exchange (XHKG) Johannesburg Stock Exchange (XJSE) Singapore Stock Exchange (XSES) Tokyo Stock Exchange (XTKS)	Action, Obligation, ETF, Bon et Droit de souscription	Virtu ITG Europe	BNP Paribas NY	BNP Paribas NY	Full STP or STP Till ProCapital + ordre soignant**

Lieux d'exécution	Instrument(s)	Broker(s)	Compensateur(s)	Dépositaire(s)	Order Routing Processus
London SETS (XLON)	Action, Obligation, ETF, Bon et Droit de souscription	Virtu ITG Europe	BNP Paribas SA	BNP Paribas SA	Full STP or STP Till ProCapital + ordre soignant**
LES IOB (XLON)					
London SEAQ (XLON)					
London SETSx (XLON)					
Virtu Client Market Making (VCM) US	Action, Obligation, ETF, Bon et Droit de souscription	Virtu ITG Europe	BNP Paribas NY	BNP Paribas NY	Full STP or STP Till ProCapital + ordre soignant**
Athens Stock Exchange (XATH)	Action, ETF, Bon et Droit de souscription	Virtu ITG Europe	BNP Paribas SA	BNP Paribas SA	Full STP or STP Till ProCapital + ordre soignant**
Madrid Stock Exchange (XMAD)					
Milan Stock Exchange (XMIL)					
Lisbonne Stock Exchange (XLIS)					
Irish Stock Exchange (XDUB)					
Oslo Børs (XOSL)					
Helsinki Stock Exchange (XHEL)					
Copenhagen Stock Exchange (XCSE)					
OM Stockholm Exchange (XSTO)					
Vienna Stock exchange (XWBO)	Action, Obligation, ETF, Bon et Droit de souscription	BNP Paribas SA	BNP Paribas SA	BNP Paribas SA	Full STP or STP Till ProCapital + ordre soignant**
Swiss Stock Exchange (XSWX)					
Xetra (XETR)					
Xetra ETF (XETR)					
Frankfurt Stock Exchange (XFRA)					
Other bonds on OTC	Obligation*	KBC SECURITIES / BNP CORTEX SECONDARY	OTC ProCapital (DVP & cashflow)	Euroclear Bank	No STP Process + ordre soignant**
MTF Bloomberg (RFQE)	Equities & ETF	Contreparties: Aurel BCG BNP Paribas Virtu Europe Oddo & Cie Société Générale Tradition limited	OTC ProCapital (DVP & cashflow)	Euroclear (FR, BE, NL & Bank)/BNP Paribas SA	No STP Process
Ordre OTC – Bloomberg EMSX	Equities & ETF	Contreparties: Aurel BCG BNP Paribas Virtu Europe Oddo & Cie Société Générale Tradition limited	OTC ProCapital (DVP & cashflow)	Euroclear (FR, BE, NL & Bank)/BNP Paribas SA	No STP Process

*En fonction de la liquidité de l'instrument financier et de ses spécificités de négociation sur le marché secondaire (ex : nécessité d'avoir des accords spécifiques avec des apporteurs de liquidité, taille minimum requise, ...).

Lieux d'exécution	Instrument(s)	Broker(s)	Compensateur(s)	Dépositaire(s)	Order Routing Processus
London SETS (XLON)	Action, Obligation, ETF, Bon et Droit	Virtu ITG Europe	BNP Paribas SA	BNP Paribas SA	Full STP or STP Till ProCapital + ordre
** Ordre nécessitant un traitement spécifique par un négociateur.					

PRODUITS DERIVES					
Eurex (XEUR)	Options sur indices et actions.	BNP Paribas SA	BNP Paribas SA	BNP Paribas SA	Full STP
Euronext Derivatives (XEUE)					
OCC US Derivatives Markets	Options sur indices et actions.	BNP Securities Corporation	BNP Paribas Securities Services	BNP Paribas NY en cas de physical settlement	Full STP

Lieux d'exécution	Pays	Modalités		Commentaire
		Type Ordre	Validité	
Euronext Paris, Bruxelles et Amsterdam	France, Belgique et Pays Bas	Au marché, À la meilleure limite, À cours limité, A seuil de déclenchement & À plage de déclenchement	Day* GTD**	Date max = 1an - 1 jour
Equiduct				
Bourse de Luxembourg	Luxembourg	Au marché & À cours limité	Day* GTD**	Date max = 1 mois
NYSE	USA	Au marché, À cours limité, À seuil de déclenchement & À plage de déclenchement	Day* GTD**	Date max = 1an - 1 jour
NYSE ARCA				
Nasdaq				
Amex				
OTC Market				
Toronto Stock Exchange	Canada	Au marché & À cours limité	Day* GTD**	Date max = 90 jours
Vancouver Stock Exchange				
London SETS	UK	Au marché & À cours limité	Day* GTD**	Date max = 1an - 1 jour
London SETSx				
London SEAQ				
LES IOB				
Xetra	Allemagne	Au marché & À cours limité	Day* GTD**	Date max = 1an - 1 jour
Xetra ETF				
Frankfurt Stock Exchange		Au marché & À cours limité	Day* GTD**	Date max = 90 jours
Irish Stock Exchange	Irlande	Au marché & À cours limité	Day* GTD**	Date max = 1an - 1 jour
Madrid Stock Exchange	Espagne			
Milan Stock Exchange	Italie			
Euronext Lisbonne	Portugal			
Swiss Stock Exchange	Suisse	Au marché & À cours limité	Day* GTD**	Date max = 1an - 1 jour
Virt-X				
Copenhagen Stock Exchange	Danemark			
Oslo Stock Exchange	Norvège			
Stockholm Stock Exchange	Suède			
Helsinki Stock Exchange	Finlande			
Vienna Stock Exchange	Autriche			
Athens Stock Exchange	Grèce			
Johannesburg Stock Exchange	Afrique du sud	Au marché & À cours limité	Day* GTD**	Date max = 1an - 1 jour
Tokyo Stock Exchange	Japon	Au marché & À cours limité	GTD**	Date min = J+1 ----- Date max = 1an - 1 jour
Singapore Stock Exchange	Singapour			
Hong Kong Stock Exchange	Hong Kong			
Australian Stock Exchange	Australie			

* Good for the day (jour)

**Good till date (valable jusque une date prédéfinie)

ANNEXE 2 : Liste des marchés accessibles par NELIA Titres via CA Titres

Marchés	MIC	Pays	Broker
Euronext Paris, Euronext Growth Paris Euronext Access Paris Euronext Brussels, Euronext Amsterdam, Euronext Lisbon, Euronext Dublin, Euronext Italy	XPAR ALXP XMLI XBRU XAMS XLIS XMSM MTAA	France, Belgique, Pays Bas, Portugal, Irlande, Italie	Kepler Cheuvreux
MTF : CBOE Turquoise Aquis APEX (Equiduct)	CEUX TQEX AQEU EQTB		
Euronext Paris, Euronext Brussels, Euronext Amsterdam, Euronext Lisbon, Euronext Dublin, Euronext Italy		CLCCFrance, Belgique, Pays Bas, Portugal, Irlande, Italie	CACEIS
SIX Swiss exchange	XSWX	Suisse	
Bolsa De Madrid BME Growth XETRA Berlin Deutsche Boerse Dusseldorf Hamburg Boerse Muenchen Borse Stuttgart	XMAD GROW XETR XBER XFRA XDUS XHAM XMUN XSTU	Espagne Allemagne	
Milan internet Exchange Electronic Share market Borsa Italia (ETF Plus)	MIV MTAA ETFP	 Italie	
Vienna SE	XWBO	Autriche	
Hong Kong Stock Exchange	HKEX	Hong Kong	
Bourse du Luxembourg	XLUX	Luxembourg	

Johannesburg SE	XJSE	Afrique du Sud
Australian SE	XASX	Australie
Copenhagen SE	OMX DK	Danemark
Oslo Bors Oslo Merkur	XOSL MERK	Norvège
Nasdaq Stockholm Stock Exchange SME Growth market First North Sweden	XSTO SSME FNSE	Suède
Helsinki SE First North Growth Market	XHEL FSME	Finlande
Athens Exchange S.A. Cash Market	XATH	Grèce
Tokyo SE Japan Exchange Group	XJPX	Japon
NYSE, Nasdaq AMEX OTC Market BATS	XNYS XNAS XASE XNAS BATS	USA
Canadian Securities Exchange Toronto SE Vancouver SE	XCNQ XTSE XTSX	Canada
London Stock Exchange LES IOB	XLON	Royaume-Uni
Singapour SE	XSES	Singapour
Bursa Malaysia	XKLS	Malaisie
Casablanca stock exchange	XCAS	Maroc
MTF : BATE, TRQX, CHIX, AQXE, AQEU,		

CACEIS