

LFI vs FFI

L'indice de fragmentation de Fidessa: le FFI, mesure la fragmentation post-trade. Le calcul repose sur les trades observés sur les différents marchés européens.

Par exemple: un trade est exécuté sur 3 marchés, de la manière suivante:

70 % sur une place A

20 % sur une place B

10 % sur une place C

Son indice de fragmentation post-trade sera:

$$1/[(0,7*0,7) + (0,2*0,2) + (0,1*0,1)] = 1,85$$

En se basant sur la même méthode de calcul, LFI calcule en temps réel pour chaque action un indice de fragmentation pre-trade. Cependant, au lieu de se baser sur les trades observés, il repose sur les parts de marchés théoriques et la répartition optimale selon les meilleurs prix. C'est la même méthode d'analyse utilisée pour les statistiques LFA.

Sur le graphique ci-contre, sont représentés à la fois les indices pre-trade LFI (ligne continue) et post-trade Fidessa (en pointillé).