

## Reporting Best Selection & Best Execution - Rapport « RTS 28 »

Année 2021

### 1. Préambule

L'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF ou ESMA en anglais) impose de publier chaque année des informations sur l'identité des lieux d'exécution et la qualité de l'exécution obtenue. Ce rapport « RTS 28 » s'inscrit dans ce cadre et vise à rendre compte des lieux d'exécution des ordres et de la volumétrie des cinq principaux intermédiaires par types d'instruments financiers sur le périmètre de la gestion sous mandats (GSM) et de la Réception/Transmission d'Ordres (RTO).

En complément de ce rapport, la politique de sélection des intermédiaires de SPPI Finance est disponible sur son site internet via le lien suivant : [http://sppifinance.fr/politique\\_de\\_selection\\_des\\_intermediaires](http://sppifinance.fr/politique_de_selection_des_intermediaires)

Pour rappel, les principaux facteurs considérés par SPPI Finance pour le passage des ordres sont les suivants :

- Prix
- Coûts
- Rapidité
- Probabilité d'exécution et de règlement
- Taille et nature de l'ordre

### 2. Tableaux récapitulatifs par types d'instruments financiers :

#### a. Instruments de dette

Intermédiaires	Pourcentage volume d'ordres	Pourcentage nombre d'ordres
ODDO	31,7%	34,4%
JP Morgan	25,4%	24,3%
Unicredit	15,1%	18,6%
Citigroup	14,2%	10,5%
Goldman Sachs	13,7%	12,2%

La sélection de l'intermédiaire pour l'exécution des ordres concernant les instruments de dette s'effectue systématiquement par la recherche du meilleur prix, ce qui explique une faible disparité quant aux cinq intermédiaires de cette liste. ODDO a une couverture large, et a un statut hybride entre broker et marker-maker et une clientèle finale importante. JP Morgan a été actif sur les obligations à haut rendement.

#### b. Actions et assimilés (plus de 2000 transactions par jour)

Intermédiaires	Pourcentage volume d'ordres	Pourcentage nombre d'ordres
CIC	55,2%	88,6%
ODDO	29,2%	8,5%
Invest Securities	8,7%	1,7%
Kepler Cheuvreux	6,8%	1,2%

Aucun des critères (prix, coûts, probabilité d'exécution, etc.) ne permet de favoriser un intermédiaire en particulier sur les marchés actions. Depuis 2020 et la mise en place du télétravail, le passage des ordres sur actions a été standardisé pour permettre une exécution simplifiée. La grande majorité des ordres sont passés directement par CIC via une plateforme propre, facilitant le suivi post-trades, expliquant ces données.