



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

Année 2022

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

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
Citigroup	18,0%	14,6%
ODDO	16,0%	25,5%
Goldman Sachs	14,0%	14,8%
Unicredit	9,4%	9,0%
Société Générale	9,1%	4,8%

La sélection de l'intermédiaire pour l'exécution des ordres concernant les instruments de dette s'effectue systématiquement par la recherche du meilleur prix. Citigroup et Goldman Sachs sont compétitifs sur les obligations souveraines, avec des tickets plus importants. ODDO est très actif et utilisé pour les petites tailles sur le marché du crédit notamment.

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

Intermédiaires	Pourcentage volume d'ordres	Pourcentage nombre d'ordres
CIC	71,6%	74,1%
Kepler Cheuvreux	19,5%	14,8%
ODDO	8,9%	11,1%

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 facilité pour permettre une exécution simplifiée, expliquant la prépondérance du CIC via une plateforme propre, facilitant le suivi post-trades.