

RTS 28

Version du 03/03/2022

Ce reporting s'applique uniquement à l'activité de gestion sous mandat d'Erasmus Gestion. La gestion collective (les ordres passés pour la gestion des OPCVM commercialisés par Erasmus Gestion) n'est pas incluse.

Cependant l'activité de gestion sous mandat n'est pas représentative, par sa taille, des ordres passés par Erasmus Gestion pour le compte des fonds et mandats qu'elle gère.

Ainsi les paragraphes 4 et 5 de ce rapport sont complétés avec une synthèse des 5 premiers brokers utilisés dans le cadre de l'activité de gestion collective.

1. Objet

La Commission européenne impose de publier chaque année des informations sur l'identité des lieux d'exécution et la qualité de l'exécution obtenue. Cette obligation de déclaration relève de la directive MiFID II (directive concernant les marchés d'instruments financiers) visant à harmoniser la réglementation des services d'investissement dans tous les États membres de l'Espace économique européen.

Ainsi, les entreprises d'investissement sont tenues d'appliquer un certain nombre de normes techniques réglementaires (Regulatory Technical Standards - RTS). Le RTS 28 énonce les exigences attendues permettant d'accroître la qualité et la transparence des informations disponibles pour les investisseurs professionnels et non-professionnels quant aux ordres transmis ou exécutés.

2. Qu'est-ce que le RTS 28 ?

Le RTS 28 complète la Directive MiFID 2014/65/EU par des normes techniques de réglementation :

Les entreprises d'investissement qui exécutent des ordres de clients sont tenues de résumer et de publier les cinq principaux lieux d'exécution en termes de volume de transactions sur lesquels elles ont exécuté des ordres de clients l'année précédente, ainsi que des informations sur la qualité de l'exécution obtenue.

Les entreprises d'investissement qui transmettent des ordres de clients sont tenues de résumer et de publier la liste des cinq principaux prestataires chargés de l'exécution en termes de volume de transactions avec lesquels elles ont exécuté des ordres de clients l'année précédente, ainsi que des informations sur la qualité de l'exécution obtenue.

Dans le cadre de cette exigence, Erasmus Gestion doit également publier pour chaque catégorie d'instruments financiers, un résumé de l'analyse et des conclusions du suivi détaillé de la qualité d'exécution obtenue durant l'année précédente.

3. RTS 28 : Résumé de l'analyse

3.1. Importance relative des facteurs permettant l'évaluation de la qualité d'exécution

Les facteurs considérés par Erasmus Gestion s'entendent comme suit :

- Le prix : prix final auquel un instrument financier est exécuté ;
- Les coûts : coûts implicites tels que l'impact possible sur le marché, les coûts internes explicites qui représentent la rémunération propre d'Erasmus Gestion, les coûts externes explicites (frais minimum, compensation, etc...) ;
- La rapidité : temps nécessaire estimé pour exécuter une transaction ;
- Probabilité d'exécution et de règlement : la probabilité que Erasmus Gestion puisse conclure une transaction ;
- Taille : taille de la transaction pouvant affecter le prix de l'exécution ; et
- Nature de l'ordre ou toute autre considération relative à l'exécution de l'ordre : caractéristiques particulières de l'ordre pouvant affecter la meilleure exécution.

Généralement, Erasmus Gestion considère que le facteur le plus important pour ses clients est le prix auquel l'instrument financier est exécuté. Ce prix doit tenir compte des coûts éventuels payés par le client.

Les facteurs d'exécution secondaires pris en compte lors de l'évaluation de la qualité de l'exécution sont la rapidité, la probabilité d'exécution, le type et la taille de l'ordre et le règlement.

Ces éléments sont détaillés dans la politique d'exécution d'Erasmus Gestion, disponible à l'adresse suivante : <http://www.erasmusgestion.com/mentions-legales>

3.2. Description des éventuels liens, conflits d'intérêts et participations communes avec les prestataires ou plateformes permettant l'exécution des ordres des clients

Erasmus Gestion n'a pas de liens étroits, de situation de conflits d'intérêts ou de participation commune avec les prestataires ou plateformes utilisés pour exécuter les ordres de ses clients.

Toute transaction ou relation entre Erasmus Gestion, les prestataires ou plateformes est effectuée conformément à la politique en matière de conflits d'intérêts d'Erasmus Gestion. Pour de plus amples renseignements, se référer à la Politique d'exécution des ordres d'Erasmus Gestion et la procédure relative à la prévention des conflits d'intérêts.

3.3. Explications éventuelles des facteurs ayant conduit à modifier la liste des prestataires ou plateformes utilisés

Il n'y a aucun changement à noter dans la liste des lieux d'exécution listés dans la politique de sélection d'Erasmus Gestion.

Les prestataires chargés de l'exécution figurant sur la liste présentée dans la politique de sélection d'Erasmus Gestion sont soumis à un processus d'agrément et de suivi permanent, qui comprend des évaluations régulières de la performance des services fournis en matière de qualité d'exécution.

3.4. Explications de la manière dont la transmission ou l'exécution des ordres varie selon la catégorie de clients

Erasmus Gestion, dans son activité de gestion sous mandat, adresse uniquement une clientèle non professionnelle.

Pour les clients non professionnels, le meilleur résultat possible sera généralement déterminé par le prix et le coût, mais peut dépendre d'autres facteurs d'exécution, tels que la taille et le type, propres à l'ordre donné.

Pour une description détaillée de la façon dont nous exécutons les ordres de nos clients, veuillez consulter notre Politique d'exécution des ordres.

3.5. Indication des critères privilégiés ou non par rapport aux prix et coûts et explication sur le rôle de ces critères dans l'atteinte du meilleur résultat possible pour la clientèle non professionnelle

Pour les clients non-professionnels, de manière générale, le meilleur résultat possible correspond au coût total (prix de l'instrument financier et coûts potentiels pour le client). Pour une description détaillée de la façon dont nous exécutons les ordres de nos clients en actions et certificats de dépôt, veuillez consulter notre Politique d'exécution des ordres.

3.6. Utilisation des données et outils en rapport avec la qualité d'exécution, publiés par les prestataires soumis au RTS27

Erasmus Gestion surveille la qualité de l'exécution fournie par les lieux d'exécution et prestataires utilisés pour exécuter les ordres des clients. Ce suivi utilise des fournisseurs et des données de marché externes et indépendants pour mesurer la qualité d'exécution des ordres.

4. Statistiques par classes d'actifs 2021

Ci-dessous l'affichage des données de notre top 5 brokers sur l'année 2021 par tranche de liquidité/volume, dont la signification des bandes est la suivante :

- Bands 5 and 6 : > 2000 ordres traités par jour
- Band 3 and 4 : de 80 à 1999 ordres traités par jour
- Band 1 and 2 : de 0 à 79 ordres traités par jour

4.1. Top 5 brokers 2021 dans l'activité de Gestion sous Mandat

Ce paragraphe ne s'applique qu'à l'activité de gestion sous mandat d'Erasmus Gestion.

Catégorie d'instrument :		Equities Bands 1-2
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Oui
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	100%	100%

Catégorie d'instrument :		Equities Bands 3-4
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Oui
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	100%	100%

Catégorie d'instrument :		Equities Bands 5-6
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Oui
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	100%	100%

Catégorie d'instrument :		ETF
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Oui
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	100%	100%

4.2. Top 5 brokers 2021 dans l'activité de Gestion collective

Catégorie d'instrument :		Equities Bands 1-2
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Oui
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
JOH. BERENBERG, GOSSLER & CO. KG (529900UC2OD7I124Z667)	40%	50%
ODDO BHF SCA (9695002I9DJHZ3449O66)	26%	20%
Stifel Europe Bank AG (529900MC68RTGHI4F05)	15%	6%
KEPLER CHEUVREUX (9695005EOZG9X8IRJD84)	9%	11%
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	5%	3%

Catégorie d'instrument :		Equities Bands 3-4
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Oui
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
KEPLER CHEUVREUX (9695005EOZG9X8IRJD84)	29%	24%
ODDO BHF SCA (9695002I9DJHZ3449O66)	15%	16%
EXANE (969500UP76J52A9OXU27)	13%	11%
JOH. BERENBERG, GOSSLER & CO. KG (529900UC2OD7I124Z667)	10%	9%
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	8%	11%

Catégorie d'instrument :		Equities Bands 5-6
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Oui
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
KEPLER CHEUVREUX (9695005EOZG9X8IRJD84)	39%	37%
ODDO BHF SCA (9695002I9DJHZ3449066)	22%	20%
EXANE (969500UP76J52A9OXU27)	20%	18%
LOUIS CAPITAL MARKETS (213800R54EFFINMY1P02)	4%	2%
JEFFERIES GmbH (5493004I3LZM39BWHQ75)	4%	3%

Catégorie d'instrument :		ETF
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Oui
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
KEPLER CHEUVREUX (9695005EOZG9X8IRJD84)	94%	80%
AUREL BGC SAS (5RJTDGZG4559ESIYLD31)	6%	20%

5. Statistiques par classes d'actifs 2020

5.1. Top 5 brokers 2020 dans l'activité de Gestion sou Mandat

Ce paragraphe ne s'applique qu'à l'activité de gestion sous mandat d'Erasmus Gestion.

Catégorie d'instrument :		Equities Bands 1-2
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Oui
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	100%	100%

Catégorie d'instrument :		Equities Bands 3-4
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Oui
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	100%	100%

Catégorie d'instrument :		Equities Bands 5-6
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Oui
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	100%	100%

Catégorie d'instrument :		ETF
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Oui
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	100%	100%

5.2. Top 5 brokers 2020 dans l'activité de Gestion collective

Catégorie d'instrument :		Equities Bands 1-2
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Oui
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
LOUIS CAPITAL MARKETS (213800R54EFFINMY1P02)	27%	22%
JOH. BERENBERG, GOSSLER & CO. KG (529900UC2OD7II24Z667)	14%	12%
ODDO BHF SCA (9695002I9DJHZ3449066)	13%	13%
INTERMONTE SIM S.P.A (YMUU1WGHJKORF9E36I98)	11%	18%

CARNEGIE INVESTMENT BANK AB (529900BR5NZNQZEVQ417)	8%	3%
---	----	----

Catégorie d'instrument :		Equities Bands 3-4
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Non
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
BofASecurities Europe SA (549300FH0WJAPEHTIQ77)	21%	15%
ODDO BHF SCA (9695002I9DJHZ3449O66)	18%	15%
KEPLER CHEUVREUX (9695005EOZG9X8IRJD84)	12%	14%
EXANE (969500UP76J52A9OXU27)	8%	5%
JOH. BERENBERG, GOSSLER & CO. KG (529900UC2OD7II24Z667)	8%	8%

Catégorie d'instrument :		Equities Bands 5-6
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Non
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
BofASecurities Europe SA (549300FH0WJAPEHTIQ77)	56%	51%
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	8%	9%
ODDO BHF SCA (9695002I9DJHZ3449O66)	7%	7%
EXANE (969500UP76J52A9OXU27)	7%	7%
SOCIETE GENERALE (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	7%	7%

Catégorie d'instrument :		ETF
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :		Oui
Cinq premiers brokers d'exécution	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total
KEPLER CHEUVREUX (9695005EOZG9X8IRJD84)	63%	64%
BofASecurities Europe SA (549300FH0WJAPEHTIQ77)	29%	26%
EXANE (969500UP76J52A9OXU27)	5%	4%
ODDO BHF SCA (9695002I9DJHZ3449O66)	2%	4%
SOCIETE GENERALE (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	1%	1%