

Rapport annuel 2019 concernant la « meilleure exécution » des ordres de client

Rédacteur	Eric RECROSIO	V1: 04/02/2020
Revue	Fabien GUILLOTTE	V1: 05/02/2020
Diffusion	Marc-Antoine GUILLEN Jean-Emmanuel VERNAY Anne BELLAVOINE Pascal HADJEDJ Clients qui en font la demande	

Pour l'exécution des ordres de bourse de ses clients, INVEST SECURITIES passe par des intermédiaires sélectionnés qui s'engagent à obtenir les meilleurs résultats possibles pour le compte de nos clients. INVEST SECURITIES confirme que tous les ordres de ses clients « professionnels » et « contreparties éligibles » au sens de la directive 2014/65/UE sont exécutés de manière à respecter les principes décrits ci-après.

Tous les clients sont classés en tant que client « professionnel » ou « contreparties éligibles » au sens de la directive 2014/65/UE.

Lorsqu'INVEST SECURITIES exécute des ordres pour le compte d'un client, et sous réserve de toute instruction spécifique que pourrait donner ce dernier, toutes les mesures raisonnables sont prises afin d'obtenir le meilleur résultat possible. Lors de l'exécution de l'ordre, INVEST SECURITIES tient compte des facteurs suivants :

- prix,
- coûts,
- rapidité,
- probabilité d'exécution et de règlement,
- taille et nature de l'ordre.

Si le client assortit son ordre d'instructions spécifiques, et si INVEST SECURITIES les accepte, ces instructions sont suivies même si elles sont contradictoires avec les mesures qui ont été mises en œuvre afin d'obtenir le meilleur résultat pour l'exécution des ordres.

INVEST SECURITIES est membre du marché EURONEXT et opère directement sous son numéro de membre dans le cadre de son activité d'animation de contrat de liquidité ou d'opération sur titres (rachat, prise ferme...). Dans le cadre de son activité secondaire, INVEST SECURITIES dispose d'un accès sur les principaux marchés d'Europe et d'Amérique du Nord (place domestiques et MTF inclus) via les systèmes de la SOCIETE GENERALE et sur lesquels elle traite tous ses ordres concernant ces marchés.

INVEST SECURITIES surveille de manière continue l'efficacité de ses dispositions en matière d'exécution des ordres et de sa politique d'exécution, afin d'identifier et d'apporter les éventuelles améliorations nécessaires. INVEST SECURITIES révisé sa politique ainsi que ses procédures internes chaque fois qu'un changement matériel qui pourrait affecter sa capacité de continuer à obtenir les meilleurs résultats pour ses clients se produit. INVEST SECURITIES signale à ses clients toute modification importante à cette description de ses dispositions en matière d'exécution des ordres et de sa politique d'exécution.



INVEST SECURITIES

INVEST SECURITIES n'encaisse aucun avantage (monétaire ou non-monétaire y compris des escomptes ou rabais) provenant de ou en lien avec les différents lieux d'exécution des transactions. Le principe de la meilleure exécution n'est pas non plus affecté par un quelconque conflit d'intérêt lié à la société INVEST SECURITIES elle-même ou à un de ses dirigeants. Aucun incident dans le contexte du choix des lieux d'exécution n'a été constaté.

Au cours de l'année 2019, dans le cadre de son activité intermédiation secondaire (soit à l'exclusion des contrats de liquidité et de négociation de blocs) INVEST SECURITIES a utilisé majoritairement les 5 plateformes d'exécution exposées ci-après sur un total de 65 plateformes sollicités. Le tableau présenté classe de façon décroissante les plateformes sur lesquelles le plus de capitaux ont été traités (volumes) par rapport au total des capitaux traités par la société INVEST SECURITIES sur l'année 2019 pour le compte de ses clients secondaires; le tableau indique également la proportion du nombre d'ordre exécutés sur ces plateformes par rapport au nombre total d'ordres exécutés par INVEST SECURITIES en 2019.

Catégorie d'instruments	Actions et instruments assimilés - actions & certificats représentatifs	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N	
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie
XPAR - EURONEXT Paris	45,99%	47,28%
CHIX - CBOE Europe - CXE Order Books	13,94%	15,02%
XAMS - EURONEXT Amsterdam	6,60%	4,42%
AQXE - AQUIS Exchange	4,54%	4,78%
BATE - CBOE Europe - BXE order books	4,30%	4,75%

Ces cinq plateformes ont majoritairement présentées au moment du traitement des ordres les meilleurs prix d'exécution, la meilleure probabilité d'exécution d'ordre, et meilleures conditions de liquidité pour la typologie d'ordres traités par INVEST SECURITIES.