



Groupama
ASSET MANAGEMENT

Gestionnaire Activement Responsable

RAPPORT ANNUEL DE BEST EXECUTION RELATIFS AUX CINQ PREMIERES PLATEFORMES D'EXECUTION POUR LA CLIENTELE EN RTO AU TITRE DE L'ARTICLE 27 DE LA DIRECTIVE MIF 2014/65

CLIENT RTO ANNEE 2020

Cadre réglementaire et périmètre d'application :

- › Conformément au règlement délégué (UE) 2017/576 de la Commission du 8 juin 2016, complétant la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil par les normes techniques de réglementation concernant la publication annuelle par les entreprises d'investissement d'informations sur l'identité des plates-formes d'exécution et la qualité de l'exécution.
- › Il est donc demandé à Groupama Asset Management d'offrir aux investisseurs une transparence de l'exécution des ordres clients sur :
 - Les cinq premières plateformes de marché en termes de volume et selon différents types d'instruments utilisés par Groupama Asset Management pour exécuter les ordres de ses clients professionnels pour la RTO
 - Un résumé de l'analyse tirée du suivi détaillé de la qualité de l'exécution obtenue de la part des intermédiaires de marché ayant exécuté les ordres transmis par Groupama Asset Management

Politique d'exécution des ordres :

- › Afin d'obtenir le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres, Groupama Asset Management a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires auxquels les ordres sont transmis pour exécution*.
- › Les intermédiaires sont sélectionnés en mettant en perspective les appréciations émises par les différents services de Groupama Asset Management impliqués dans l'évaluation de la qualité d'exécution. Les critères pris en compte dans ce processus, selon les instruments concernés, sont exclusivement : prix, coûts, taille/nature de l'ordre/rapidité d'exécution et de dépouillement, probabilité de l'exécution et du règlement.
- › A l'issue de ce processus d'évaluation et de sélection, les intermédiaires autorisés sont paramétrés dans le système informatique de carnet d'ordres ce qui garantit un traitement égalitaire de tous les clients et la prévention des risques de conflits d'intérêts.
- › Groupama Asset Management n'a signé aucun accord particulier avec des intermédiaires sélectionnés pour la transmission des ordres ou des plates-formes d'exécution concernant des avantages particuliers (remises ou avantages monétaires ou non).

* Pour plus de détails se référer à la Politique de Sélection et d'Exécution disponible sur le site internet www.groupama-am.fr

- › Groupama Asset Management ne détient aucune participation d'un ou plusieurs intermédiaires utilisés pour la transmission des ordres.
- › La Directive MIF définit un lieu d'exécution comme un Marché réglementé, un système multilatéral de négociation (SMN), un système organisé de négociation (SON), un internalisateur systématique, un teneur de marché, un autre fournisseur de liquidité, ou une entité qui s'acquitte dans un pays tiers de tâches similaires à celles réalisées par l'un ou l'autre des lieux précités
- › Groupama Asset Management peut transmettre pour exécution les ordres de ses Clients, ou ceux issus de ses propres décisions d'investissement, sur les différents lieux d'exécution ci-dessus de différentes manières, notamment :
 - Après d'un intermédiaire,
 - Directement auprès d'une contrepartie,
 - Au sein d'une plate-forme de négociation électronique.

Best sélection Article 65.6 : Top 5 Contreparties d'exécution

Actions et Instruments assimilés : actions & certificats représentatifs

Niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6 (soit un volume quotidien d'ordres supérieur à 2000)

RTO

Categorie d'instruments	Equities - Shares & Depositary Receipts tick size liquidity bands 5 and 6	
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	Oui	
Cinq Premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres executés en pourcentage du volume total dans cette categorie	Proportion du nombres d'ordres executés en pourcentage du nombre total dans cette categorie
LIQUIDNET HOLDINGS INC 213800ZIRB79BE5XQM68	43,92%	50,00%
MERRILL LYNCH Equities Paris 549300FH0WJAPEHTIQ77	18,14%	12,50%
MORGAN STANLEY EUROPE SE 54930056FHWP7GIWYY08	18,12%	12,50%
EXANE 969500UP76J52A9OXJ27	17,22%	12,50%
KEPLER CAPITAL MARKETS 9695005EOZG9X8IRJD84	2,60%	12,50%

- › Pour ces instruments, Groupama Asset Management transmet électroniquement les ordres au marché via un intermédiaire autorisé ou par mise en concurrence de plusieurs contreparties autorisées.
- › Les critères d'analyse des exécutions retenus pour cette classe d'actifs sont :
 - Prix
 - Accès à la liquidité
 - Probabilité
 - Règlement

Vision globale

- Groupama AM applique la même politique d'exécution pour tous les types de client en conséquence la vue globale contrepartie est plus pertinente.

Categorie d'instruments	Equities - Shares & Depositary Receipts tick size liquidity bands 5 and 6	
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	Non	
Cinq Premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres executés en pourcentage du volume total dans cette categorie	Proportion du nombres d'ordres executés en pourcentage du nombre total dans cette categorie
MERRILL LYNCH Equities Paris 549300FH0WJAPEHTIQ77	10,74%	13,13%
MORGAN STANLEY EUROPE SE 54930056FHWP7GIWYY08	10,52%	12,66%
EXANE 969500UP76J52A9OXJ27	10,12%	7,67%
LIQUIDNET HOLDINGS INC 213800ZIRB79BE5XQM68	9,42%	4,91%
KEPLER CAPITAL MARKETS 9695005EOZG9X8IRJD84	9,19%	8,95%

Produits indiciaires cotés (ETP) :

RTO

Categorie d'instruments	Exchange Trade Product	
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	Oui	
Cinq Premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres executés en pourcentage du volume total dans cette categorie	Proportion du nombres d'ordres executés en pourcentage du nombre total dans cette categorie
JP MORGAN AG - FRANKFURT 549300ZK53CNGEEI6A29	23,86%	14,29%
COMMERZBANK AG 851WYGNLUQLFZBSYGB56	23,39%	14,29%
JANE STREET 549300ZHEHX8M31RP142	16,53%	28,57%
SOCIETE GENERALE FRANCE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	13,32%	7,14%
SUSQUEHANNA 635400IAV22ZOU1NFS89	12,98%	14,29%

- › Pour ces instruments, Groupama Asset Management transmet électroniquement les ordres au marché via un intermédiaire autorisé ou par mise en concurrence de plusieurs contreparties autorisées.
- › Les critères d'analyse des exécutions retenus pour cette classe d'actifs sont :
 - Prix
 - Accès à la liquidité
 - Probabilité
 - Règlement

Vision globale

- Groupama AM applique la même politique d'exécution pour tous les types de client en conséquence la vue globale contrepartie est plus pertinente.

Categorie d'instruments	Exchange Trade Product	
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	Non	
Cinq Premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres executés en pourcentage du volume total dans cette categorie	Proportion du nombres d'ordres executés en pourcentage du nombre total dans cette categorie
JANE STREET 549300ZHEHX8M31RP142	39,97%	28,38%
FLOW TRADERS 549300CLJ9XDH12XV51	34,55%	16,66%
SUSQUEHANNA 635400IAV22ZOU1NFS89	7,46%	9,77%
SOCIETE GENERALE FRANCE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	7,13%	22,37%
JP MORGAN AG - FRANKFURT 549300ZK53CNGEEI6A29	3,76%	6,53%

AVERTISSEMENT

- **Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information.**
- **Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet.**
- **Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite.**

**Edité par Groupama Asset Management - Siège social : 25, rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris
- Site web : www.groupama-am.com**