



Groupama
ASSET MANAGEMENT

Gestionnaire Activement Responsable

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

CLIENT RETAIL

ANNEE 2021

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 gestion sous mandats.
 - 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 procédure d'évaluation et de sélection 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.com

- › Groupama Asset Management ne détient aucune participation au capital 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.

Top 5 Plates-formes d'exécution :

Instrument de dette : Obligation

Catégorie d'instruments	Instruments de dette: Obligation			
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui			
Cinq Premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombres d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Percentage of Aggressive orders	Percentage Directed Order
BLOMBERG BMTF	61,99%	64,71%		
MARKETAXESS MAEL	33,31%	33,33%		
TRADEWEB TREU	4,71%	1,96%		

Catégorie d'instruments	Instruments de dette: Obligation	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui	
Cinq Premières contreparties d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombres d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie
CREDIT AGRICOLE CIB 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	13,83%	9,80%
JANE STREET 549300AE0DWETJDYFB29	8,71%	11,11%
BARCLAYS BANK IRELAND PLC 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	6,99%	7,19%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL W22LROWP2IHZNBB6K528	7%	6%
BOA Securities Europe SA 549300FH0WJAPHTIQ77	6,60%	5,23%

- › Pour ces instruments, Groupama Asset Management transmet électroniquement les ordres au MTF 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
- › Groupama AM applique la même politique d'exécution pour sa gestion sous mandat et sa gestion OPCM ainsi que pour sa clientèle retail et institutionnelle en conséquence la vision globalisée est plus pertinente ainsi que la vue contrepartie.

Catégorie d'instruments	Instruments de dette: Obligation			
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non			
Cinq Premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombres d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Percentage of Aggressive orders	Percentage Directed Order
BLOMBERG BMTF	52,03%	47,71%		
TRADEWEB TREU	45,82%	44,84%		
MARKETAXESS MAEL	2%	7%		

Catégorie d'instruments	Instruments de dette: Obligation	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq Premières contreparties d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombres d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie
JP MORGAN AG - FRANKFURT 549300ZK53CNGEEI6A29	10,20%	7,00%
BNP PARIBAS France R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	9,03%	8,52%
Citigroup Global Markets Europe AG 6TJCK1B7E7UTXP528Y04	7,36%	10,07%
SOCIETE GENERALE PARIS O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	6%	8%
Nomura Financial Products Europe 5493002XYZZ0CGQ6CB58	3,65%	2,42%

Top 5 Contreparties d'exécution :

Instrument de dette : Instruments du marché monétaire

Catégorie d'instruments	Instruments de dette: Monétaire	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui	
Cinq Premières contreparties d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombres d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie
NATIXIS CAPITAL MARKET KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	100,00%	100,00%

- › 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
- › Groupama AM applique la même politique d'exécution pour sa gestion sous mandat et sa gestion OPCM ainsi que pour sa clientèle retail et institutionnelle en conséquence la vision globalisée est plus pertinente ainsi que la vue contrepartie.

Catégorie d'instruments	Instruments de dette: Monétaire	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq Premières contreparties d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombres d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie
LA BANQUE POSTALE 96950066U5XAAIRCPA78	63,21%	18,47%
CREDIT AGRICOLE CIB 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	9,44%	11,23%
BRED BANQUE POPULAIRE NICH5Q04ADUV9SN3Q390	7,07%	16,86%
BARCLAYS BANK IRELAND PLC 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	2%	6%
NatWest Markets N.V X3CZP3CK64YBHON1LE12	1,74%	4,12%