



**RAPPORT ANNUEL DE BEST EXÉCUTION RELATIF
AUX CINQ PREMIÈRES PLATEFORMES
D'EXÉCUTION POUR LA GESTION SOUS MANDAT
AU TITRE DE L'ARTICLE 27 DE LA DIRECTIVE MIF
2014/65**

CLIENT PROFESSIONNEL

ANNÉE 2018

Cadre réglementaire et périmètre d'application

- › Conformément à l'article 27 de la directive 2014/65/UE du Parlement européen et à l'article 3(2) du règlement délégué (UE) 2017/576 de la Commission du 8 juin 2016, et du Conseil par les normes techniques de réglementation les entreprises d'investissement doivent procéder à la publication annuelle 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 premiers intermédiaires 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 en Gestion sous mandat..
 - 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 au cours de l'année 2018.

Politique d'exécution des ordres (1)

- › 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).
- › Groupama Asset Management ne détient aucune participation d'un ou plusieurs intermédiaires utilisés pour la transmission des ordres.

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



Politique d'exécution des ordres (2)

- › La Directive MIF2 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,
 - Sur une plate-forme de négociation électronique.

Top 5 des plateformes d'exécution

Instrument de dette : Obligations

Evaluation quantitative

MANDATS BONDS PATEFORMES				
Categorie d'instruments	Instrument de dette: Obligation			
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N			
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	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
BLOMBERG BMTF	80,58%	77,51%	100,00%	0,00%
TRADEWEB TREU	15,44%	15,72%	100,00%	0,00%
MARKETAXESS MAEL	3,98%	6,77%	100,00%	0,00%

- › Pour ces instruments, Groupama Asset Management transmet électroniquement les ordres au marché par mise en concurrence de plusieurs contreparties autorisées. La grande majorité des volumes sur les obligations en Europe transite sur ces 3 plateformes.
- › Les critères d'analyse des exécutions retenus pour cette classe d'actifs sont :
 - Prix
 - Accès à la liquidité
 - Probabilité
 - Règlement
 - Coût

Instruments de dette : Obligations

Evaluation qualitative

- › Groupama Asset Management applique la même politique d'exécution pour sa gestion sous mandat et sa gestion OPC en conséquence la vision globalisée est plus pertinente ainsi que la vue contrepartie.

Categorie d'instruments	Instruments de dette: Obligation			
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N			
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	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
BLOMBERG BMTF	77,35%	69,80%	100,00%	0,00%
TRADEWEB TREU	18,90%	23,30%	100,00%	0,00%
MARKETAXESS MAEL	3,75%	6,90%	100,00%	0,00%

- › Les 5 premiers brokers : transparisation des plateformes

Categorie d'instruments	Instruments de dette: Obligation	
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N	
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
SOCIETE GENERALE FR O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	11,69%	10,55%
BNP PA R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	7,57%	7,57%
JP MORGAN UK K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	7,41%	6,97%
BARCLAYS UK 96950023SCR9X9F3L662	7%	8%
HSBC FR F0HUI1NY1AZMJMD8LP67	6,59%	7,54%

Forex

Evaluation quantitative

MANDATS FOREX PATEFORMES				
Categorie d'instruments	Derivés sur devises: Swaps forwards et autres dérivés sur devises			
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N			
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	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
FXALL TRAL	99,78%	97%	100,00%	0,00%
VOICE	0,22%	3%	100,00%	0,00%

- › 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
 - Coût

Forex

Evaluation qualitative

- › Groupama Asset Management applique la même politique d'exécution pour sa gestion sous mandat et sa gestion OPC en conséquence la vision globalisée est plus pertinente ainsi que la vue contrepartie.

Vision globale

Categorie d'instruments	Derivés sur devises: Swaps forwards et autres dérivés sur devises			
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N			
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	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
FXALL TRAL	94,92%	97%	100,00%	0,00%
VOICE	5,08%	3%	100,00%	0,00%

- › Les 5 premiers brokers : transparisation des plateformes

Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N				
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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
CA CIB FR 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	41,44%	37,47%	38,12%	61,88%	0,00%
NATIXIS KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	17,69%	15,68%	32,92%	67,08%	0,00%
BNP PA R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	12,29%	12,06%	36,60%	63,40%	0,00%
SOCIETE GENERALE FR O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	8,41%	9,93%	34,87%	65,13%	0,00%
JP MORGAN UK K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	8,15%	12,33%	43,84%	56,16%	0,00%





Top 5 brokers

Actions et instruments assimilés

Mandats

MANDATS Equities - Shares & Depository Receipts					
Categorie d'instruments		Equities - Shares & Depository Receipts tick size liquidity bands 5 and 6			
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente		N			
Cinq Premières contreparties 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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
EXANE 969500UP76J52A9OXJ27	32,35%	19,14%			0,00%
ITG 213800EEC95PRUCEUP63	17,57%	20,86%			0,00%
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL E58DKGMJYYYJLN8C3868	11,30%	3,14%			0,00%
KEPLER CAPITAL MARKETS 9695005EOZG9X8IRJD84	7,58%	11,14%			0,00%
LIQUIDNET HOLDINGS INC 213800ZIRB79BE5XQM68	6,38%	1,90%			0,00%

- › Pour ces instruments, Groupama Asset Management transmet électroniquement les ordres aux intermédiaires sélectionnés conformément à la politique d'exécution et de sélection. Les ordres des clients peuvent être exécutés sur différents lieux d'exécution en fonction du type d'ordre, des conditions de liquidité et de la qualité des prix offerts (MR, SMN ou IS).
- › Les critères d'analyse des exécutions retenus pour cette classe d'actifs sont :
 - Prix
 - Coût
 - Accès à la liquidité

Actions et instruments assimilés

- Groupama Asset Management applique la même politique d'exécution pour sa gestion sous mandat et sa gestion OPC en conséquence la vision globalisée est plus pertinente ainsi que la vue contrepartie.

Vision globale

Equities - Shares & Depository Receipts					
Categorie d'instruments	Equities - Shares & Depository Receipts tick size liquidity bands 5 a				
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N				
Cinq Premières contreparties 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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
ITG 213800EEC95PRUCEUP63	19,13%	15,46%			0,00%
EXANE 969500UP76J52A9OXU27	11,58%	12,18%			0,00%
DEUTSCHE BANK AG INTERNATIONAL EQUITIES 7LTWFZYICNSX8D621K86	11,49%	5,28%			0,00%
UBS LIMITED REYPIEJN7XZHSUI0N355	9,72%	12,32%			0,00%
KEPLER CAPITAL MARKETS 9695005EOZG9X8IRJD84	9,06%	9,99%			0,00%

Equities - Shares & Depository Receipts					
Categorie d'instruments	Equities - Shares & Depository Receipts tick size liquidity bands 1 and 2				
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	O				
Cinq Premières contreparties 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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
EXANE 969500UP76J52A9OXU27	71,15%	25,00%			0,00%
ITG 213800EEC95PRUCEUP63	20,26%	50,00%			0,00%
LIQUIDNET HOLDINGS INC 213800ZIRB79BE5XQM68	8,59%	25,00%			0,00%

Exchange Trade Product (ETF)

Mandats

Categorie d'instruments	Exchange Trade Product				
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N				
Cinq Premières contreparties 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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
DEUTSCHE BANK AG INTERNATIONAL EQUITIES 7LTFWZYICNSX8E	62,96%	16,14%			0,00%
FLOW TRADERS 549300CLJ9XDH12XV51	11,75%	9,38%			0,00%
COMMERZBANK AG 851WYGNLUQLFZBSYGB56	8,69%	25,70%			0,00%
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL E58DKGMJYYYJLN8C3868	4,19%	17,82%			0,00%
SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH 213800IBYO1PZW1JZ15	3,72%	13,88%			0,00%

- › Les ordres pour ce type d'instruments sont transmis au marché soit via un intermédiaire sélectionné pour exécution sur un marché réglementé soit par mise en concurrence de plusieurs contreparties autorisées et application sur un marché règlementé.
- › Les critères d'analyse des exécutions retenus pour cette classe d'actifs sont :
 - Prix
 - Accès à la liquidité
 - Coût



Exchange Trade Product (ETF)

Groupama Asset Management applique la même politique d'exécution pour sa gestion sous mandat et sa gestion OPC en conséquence la vision globalisée est plus pertinente ainsi que la vue contrepartie.

Vision globale

Exchange Trade Product					
Categorie d'instruments	Exchange Trade Product				
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N				
Cinq Premières contreparties 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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
DEUTSCHE BANK AG INTERNATIONAL EQUITIES 7LTWFZYICNSX8D621K86	33,99%	15,78%			0,00%
JANE STREET 549300ZHEHX8M31RP142	16,65%	7,99%			0,00%
FLOW TRADERS 549300CLJI9XDH12XV51	14,39%	9,84%			0,00%
SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH 213800OIBYO1PZW1JZ15	10,99%	16,43%			0,00%
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL E58DKGMJYYYJLN8C3868	6,81%	17,46%			0,00%



INSTRUMENTS DE DETTE : MONÉTAIRE

Mandats

Categorie d'instruments	Instruments de dette: Monetaire	
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N	
Cinq Premières contreparties 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
DEUTSCHE BANK 7LWTFZYICNSX8D621K86	20,18%	20,00%
BNP PA R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	19,96%	20,00%
CM CIC N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	19,96%	20,00%
COMMERZBANK DE 851WYG NLUQLFZBSYGB56	20%	20%
JYSKE BANK 3M5E1GQGKL17HI6CPN30	19,96%	20,00%

- › Pour ces instruments, Groupama Asset Management transmet 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
 - Coût

INSTRUMENTS DE DETTE : MONÉTAIRE

- › Groupama Asset Management applique la même politique d'exécution pour sa gestion sous mandat et sa gestion OPC en conséquence la vision globalisée est plus pertinente ainsi que la vue contrepartie.

Vision globale

Categorie d'instruments	Instruments de dette: monetaire	
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N	
Cinq Premières contreparties 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
BRED NICH5Q04ADUV9SN3Q390	10,76%	12,91%
BNP PA R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	9,75%	11,84%
CA CIB FR 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	7,81%	8,90%
CITIGROUP XKZZ2JZF41MRHTR1V493	7%	6%
CM CIC N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	5,95%	7,46%

FUTURES ET OPTIONS

Mandats

MANDATS Futures &Option admitted to trading on a trading venue					
Categorie d'instruments	Interest rates derivatives: Futures &Option admitted to trading on a trading venue				
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N				
Cinq Premières contreparties 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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
BGC INTERNATIONAL ZWNFQ48RUL8VJZ2AIC12	54,81%	20,93%			0,00%
SOCIETE GENERALE PARIS O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	27,83%	69,62%			0,00%
TRADITION LONDON CLEARING LTD 549300035Z3DHK2T4A54	17,36%	9,46%			0,00%

- > Les ordres pour ce type d'instruments sont transmis au marché soit via un intermédiaire sélectionné pour exécution sur un marché réglementé soit par mise en concurrence de plusieurs contreparties autorisées et application sur un marché règlementé.
- > Les critères d'analyse des exécutions retenus pour cette classe d'actifs sont :
 - Prix - Coût
 - Accès à la liquidité

MANDATS Futures &Option admitted to trading on a trading venue					
Categorie d'instruments	Currency derivatives: Futures &Option admitted to trading on a trading venue				
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N				
Cinq Premières contreparties 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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
TRADITION LONDON CLEARING LTD 549300035Z3DHK2T4A54	86,29%	23,66%			0,00%
SOCIETE GENERALE PARIS O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	11,45%	72,26%			0,00%
BGC INTERNATIONAL ZWNFQ48RUL8VJZ2AIC12	2,26%	4,07%			0,00%

- > Pour ces instruments, Groupama Asset Management transmet électroniquement les ordres des clients 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 - Probabilité
 - Accès à la liquidité - Règlement
 - Coût

FUTURES ET OPTIONS

Mandats suite

MANDATS Futures &Option admitted to trading on a trading venue					
Categorie d'instruments	Equity Derivatives: Futures &Option admitted to trading on a trading venue				
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N				
Cinq Premières contreparties 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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
SOCIETE GENERALE PARIS O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	83,55%	99,23%			0,00%
BGC INTERNATIONAL ZWNFQ48RUL8VJZ2AIC12	16,45%	0,77%			0,00%

- › Les ordres pour ce type d'instruments sont transmis au marché soit via un intermédiaire sélectionné pour exécution sur un marché réglementé soit par mise en concurrence de plusieurs contreparties autorisées et application sur un marché règlementé.
- › Les critères d'analyse des exécutions retenus pour cette classe d'actifs sont :
 - Prix
 - Accès à la liquidité
 - Coût

FUTURES ET OPTIONS

- Groupama Asset Management applique la même politique d'exécution pour sa gestion sous mandat et sa gestion OPC en conséquence la vision globalisée est plus pertinente ainsi que la vue contrepartie.

Vision globale

Futures &Option admitted to trading on a trading venue					
Categorie d'instruments	Interest rates derivatives: Futures &Option admitted to trading on a				
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N				
Cinq Premières contreparties 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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
BGC INTERNATIONAL ZWNFQ48RUL8VJZ2AIC12	44,21%	16,99%			0,00%
SOCIETE GENERALE PARIS O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	41,79%	79,40%			0,00%
TRADITION LONDON CLEARING LTD 549300035Z3DHK2T4A54	14,00%	3,61%			0,00%

Futures &Option admitted to trading on a trading venue					
Categorie d'instruments	Currency derivatives: Futures &Option admitted to trading on a tra				
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N				
Cinq Premières contreparties 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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
TRADITION LONDON CLEARING LTD 549300035Z3DHK2T4A54	86,41%	29,41%			0,00%
SOCIETE GENERALE PARIS O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	11,34%	64,25%			0,00%
BGC INTERNATIONAL ZWNFQ48RUL8VJZ2AIC12	2,25%	6,33%			0,00%

FUTURES ET OPTIONS

Vision globale (suite)

Categorie d'instruments	Equity derivatives: Futures & Option admitted to trading on a tradin				
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N				
Cinq Premières contreparties 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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
SOCIETE GENERALE PARIS O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	68,86%	86,22%			0,00%
BGC INTERNATIONAL ZWNFQ48RUL8VJZ2AIC12	14,05%	2,49%			0,00%
AUREL BGC 5RJTDGZG4559ESIYLD31	12,70%	4,34%			0,00%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	3,43%	2,03%			0,00%
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LIMITED GGDZP1UYGU9STUHRDP48	0,53%	1,62%			0,00%

PRODUITS STRUCTURÉS

Mandat

MANDATS Structuré					
Categorie d'instruments	Structured Finance instruments				
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	0				
Cinq Premières contreparties 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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL W22LROWP2IHZNBB6K528	64,72%	53,57%			0,00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC 4PQUHN3JPFGB	19,36%	25,00%			0,00%
CREDIT AGRICOLE CIB 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	15,92%	21,43%			0,00%

- › Pour ces instruments, Groupama Asset Management transmet les ordres au marché 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
 - Coût

Autres instruments

Mandat

MANDATS Other instruments						
Categorie d'instruments		Other instruments				
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente		N				
Cinq Premières contreparties 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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
BNP PA R0MUWSFPU8MPRO8K5P83		26,71%	5,75%			0,00%
MERRILL LYNCH UK GGDZP1UYGU9STUHRDP48		19,09%	10,64%			0,00%
BARCLAYS UK 96950023SCR9X9F3L662		15,91%	3,26%			0,00%
SOCIETE GENERALE FR O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		11,12%	3,69%			0,00%
ING 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		10,00%	2,61%			0,00%

- › 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
 - Coût

Autres instruments

- Groupama Asset Management applique la même politique d'exécution pour sa gestion sous mandat et sa gestion OPC en conséquence la vision globalisée est plus pertinente ainsi que la vue contrepartie.

Vision globale

other instruments					
Categorie d'instruments	Other instruments				
Indiquer si <1 ordre executé en moyenne par jour ouvrable de l'année precedente	N				
Cinq Premières contreparties 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	Percentage of Passive orders	Percentage of Agressive orders	Percentage Directed Order
CACEIS 96950023SCR9X9F3L662	82,10%	35,51%			0,00%
BNP PA R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	4,59%	1,02%			0,00%
MERRILL LYNCH UK GGDZP1UYGU9STUHRDP48	3,38%	13,13%			0,00%
BARCLAYS UK 96950023SCR9X9F3L662	2,73%	0,56%			0,00%
SOCIETE GENERALE FR O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	1,91%	0,64%			0,00%

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



Groupama
ASSET MANAGEMENT

Siège social : 25, rue de la Ville l'Evêque
75008 Paris

Tél.: 01.44.56.76.76

Société de gestion de portefeuille

Agrément GP93-02 du 05/01/93

Société Anonyme au capital de 1 878 910 euros

389 522 152 RCS Paris

Siret 389 522 152 00 047 – APE 6630Z

www.groupama-am.com