

Rapport annuel d'information sur les cinq premiers intermédiaires sélectionnés pour la transmission des ordres en gestion sous mandat

Première publication : 30/04/2018. Dernière mise à jour : xx/02/2020

Identité des cinq premiers intermédiaires sélectionnés pour la passation des ordres en gestion sous mandat¹

Catégorie d'instruments		Actions et instruments assimilés - Actions & Certificats représentatifs			
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente		Oui			
Cinq premières plate-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	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
NATIXIS ASSET MANAGEMENT FINANCE 969500OCY8KZTP2CB380	41,30%	0,73%	100,00%	0,26%	0,00%
ODDO BHF SCA 9695002I9DJHZ3449O66	58,70%	99,27%	0,00%	99,74%	0,00%
Catégorie d'instruments		Produits indiciaires cotés (ETP) (fonds indiciaires cotés (ETF) uniquement)			
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente		Oui			
Cinq premières plate-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	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
NATIXIS ASSET MANAGEMENT FINANCE 969500OCY8KZTP2CB380	64,08%	1,32%	100,00%	0,28%	0,00%
ODDO BHF SCA 9695002I9DJHZ3449O66	35,92%	98,68%	0,00%	99,72%	0,00%
Catégorie d'instruments		Instruments de dette - Obligations			
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente		Non			
Cinq premières plate-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	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
NATIXIS ASSET MANAGEMENT FINANCE 969500OCY8KZTP2CB380	96,69%	83,54%	0,00%	83,54%	0,00%
ODDO BHF SCA 9695002I9DJHZ3449O66	3,31%	16,46%	0,00%	16,46%	0,00%
Catégorie d'instruments		Produits Structurés			
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente		Non			
Cinq premières plate-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	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
NATIXIS ASSET MANAGEMENT FINANCE 969500OCY8KZTP2CB380	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
ODDO BHF SCA 9695002I9DJHZ3449O66	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

¹ Les données sont établies sur la base des ordres passés sur l'année 2019

Analyse du suivi de la qualité d'exécution obtenue

VEGA Investment Managers n'exécute pas directement ses ordres face au marché : elle agit donc dans le cadre de la meilleure sélection des intermédiaires. À ce titre, VEGA Investment Managers a mis en place des procédures de « meilleure sélection » des négociateurs et intermédiaires (pouvant, le cas échéant, agir en qualité de contreparties) en charge de l'exécution de ses ordres. Des procédures de contrôle visent à s'assurer que ces négociateurs et intermédiaires obéissent aux principes de « meilleure exécution » découlant de la Directive MIF.

a) Importance relative accordée au prix, aux coûts, à la rapidité et à la probabilité de l'exécution ou à tout autre facteur, y compris qualitatif, dans l'évaluation de la qualité de l'exécution

Les intermédiaires sont sélectionnés par VEGA Investment Managers notamment sur leur capacité à accéder à la plus large liquidité possible, sur la base :

- des caractéristiques de l'ordre concerné,
- des caractéristiques des instruments financiers qui font l'objet de cet ordre,
- des caractéristiques des lieux d'exécution vers lesquels cet ordre peut être acheminé,
- des objectifs de la politique d'investissement et des risques spécifiques des portefeuilles gérés (mandat de gestion, OPCVM, FIA).

Dans son évaluation de la qualité de l'exécution, VEGA Investment Managers prend également en compte le prix d'exécution et les coûts liés dans l'intérêt de minimiser les coûts totaux pour le client final.

b) Éventuels liens étroits, conflits d'intérêts et participations communes avec une ou plusieurs intermédiaires utilisés pour la transmission des ordres

Les intermédiaires Natixis Asset Management Finance et Natixis SA sont des filiales du Groupe BPCE.

Afin de respecter le principe règlementaire de primauté de l'intérêt de ses clients, porteurs ou actionnaires de ses OPCVM ou FIA, VEGA Investment Managers a mis en place une politique et des procédures visant à prévenir les situations de conflits d'intérêts et visant à y remédier. Pour ce faire, VEGA Investment Managers a mis en place des mesures organisationnelles et des barrières à l'information physiques et juridiques avec les entités de son groupe.

Un contrôle permanent des activités et du dispositif permet de s'assurer que les risques de conflits d'intérêts avérés sont maîtrisés.

c) Accord particulier conclu avec des intermédiaires sélectionnés pour la transmission des ordres ou des plates-formes d'exécution concernant les paiements effectués ou reçus, les rabais, remises ou avantages non monétaires obtenus

VEGA Investment Managers n'a conclu aucun accord de ce type.

d) Facteurs ayant conduit à modifier la liste des intermédiaires sélectionnés dans la politique d'exécution de l'entreprise

VEGA Investment Managers n'a pas modifié la liste de ses intermédiaires sélectionnés pour la transmission des ordres. A noter que Natixis SA a transféré avec effet au 1er juillet 2018 son activité d'exécution d'ordres pour le compte de tiers sur actions ou valeurs assimilées à Oddo BHF SCA.

e) Manière dont l'exécution des ordres varie selon la catégorie de clients

Les ordres sont exécutés de manière identique indépendamment de la catégorie de clients.

f) Autres critères privilégiés par rapport au prix et aux coûts immédiats lors de l'exécution des ordres des clients

Au-delà des critères cités en a), VEGA Investment Managers demande à ses intermédiaires de tenir compte, dans le choix des lieux d'exécution, de la rapidité, de la qualité et du coût de règlement-livraison associé.