

Rapport annuel relatif aux cinq premières entreprises d'investissement pour l'année 2021

Cadre réglementaire et périmètre du rapport annuel

- Ce rapport se conforme aux exigences du règlement délégué (UE) 2017/576 de la Commission du 8 juin 2016 (RTS 28), complétant la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil (article 27, paragraphe 10, point b) par les normes techniques de réglementation concernant la publication annuelle par les entreprises d'investissement d'informations sur l'identité des plateformes d'exécution et la qualité d'exécution.
- Covéa Finance, en tant que société de gestion de portefeuille du groupe Covéa, exerce le service de gestion pour le compte de tiers, et publie ce présent rapport annuel relatif aux cinq premières entreprises d'investissement pour l'année 2021 avec les données consolidées sur l'ensemble de ses portefeuilles (Mandats).
- En application de l'article 65 du règlement délégué (UE) 2017/565 de la Commission du 25 avril 2016, il est demandé à Covéa Finance, en tant que société de gestion de portefeuille, de préciser :
 - les **cinq premières entreprises d'investissement** (ci-après « intermédiaires ») en termes de volume de négociation pour chaque catégorie d'instruments financiers sur lesquelles Covéa Finance a transmis des ordres au nom et pour le compte de ses clients issus de ses propres décisions d'investissement au cours de l'année 2021.
 - des **informations synthétiques sur la qualité d'exécution** obtenue de la part des intermédiaires de marché ayant exécuté les ordres transmis par Covéa Finance pour chaque catégorie d'instruments financiers au cours de l'année 2021.

Evaluation quantitative et qualitative par catégorie d'instruments (RTS 28, art. 3 et art. 3-3 (a))

Actions et instruments assimilés

Catégorie d'instruments	Actions et instruments assimilés				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non				
Cinq Premières entreprises d'investissement classées par volumes de négociation	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 (%)
VIRTU ITG EUROPE LIMITED (213800EEC95PRUCEUP63)	32	19	N/A	N/A	N/A
UBS (REYPIEJN7XZHSUI0N355)	12	14	N/A	N/A	N/A
MORGAN STANLEY (IGJSJL3JD5P30I6NJZ34)	10	10	N/A	N/A	N/A
JP MORGAN (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	8	11	N/A	N/A	N/A
LIQUIDNET (213800ZIRB79BE5XQM68)	7	9	N/A	N/A	N/A

Covéa Finance transmet électroniquement les ordres aux intermédiaires sélectionnés conformément à la politique de meilleure sélection et de meilleure exécution. Les ordres des clients peuvent être exécutés sur différents lieux d'exécution en fonction des critères énumérés ci-après.

Les critères d'analyse des exécutions retenus pour cette classe d'actifs sont :

- Prix
- Accès à la liquidité
- Rapidité
- Coût en fonction du type d'ordre
- Probabilité de règlement

A ces critères, s'ajoutent les caractéristiques suivantes ayant pu déterminer ce classement :

- Exécution de blocs d'actions
- Recours à des algorithmes fournis par des tiers
- Recours à des services de *Program Trading*

Instruments de dette (obligation, instruments du marché monétaire)

Catégorie d'instruments	Instruments de dette: Obligations				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non				
Cinq Premières entreprises d'investissement classées par volumes de négociation	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 (%)
SOCIETE GENERALE (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	16	11	N/A	N/A	N/A
NOMURA (549300B3CEAHYG7K8164)	13	10	N/A	N/A	N/A
DEUTSCHE BANK (529900J2KCFIPEYJIE34)	12	11	N/A	N/A	N/A
CACIB (1VUV7VQFKUOQSJ21A208)	8	10	N/A	N/A	N/A
MORGAN STANLEY (IGJSJL3JD5P30I6NJZ34)	7	7	N/A	N/A	N/A

Covéa Finance transmet électroniquement ou à la voix les ordres au marché par mise en concurrence de plusieurs intermédiaires autorisés. Les critères d'analyse des exécutions retenus pour cette classe d'actifs sont :

- Prix
- Accès à la liquidité
- Rapidité
- Probabilité de règlement

Les intermédiaires de marché ont été utilisés pour l'ensemble des produits de taux obligataire sur de la dette d'Etat et privée. Ces derniers ont apporté de la liquidité lors de nos mises en concurrence sur les ordres les plus importants.

Catégorie d'instruments	Instruments de dette: Instruments du marché monétaire				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non				
Cinq Premières entreprises d'investissement classées par volumes de négociation	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 (%)
SOCIETE GENERALE (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	48	40	N/A	N/A	N/A
CACIB (1VUV7VQFKUOQSJ21A208)	15	14	N/A	N/A	N/A
CITIGROUP GLOBAL MARKET (DLEP71J34FBYRCZ61289)	9	13	N/A	N/A	N/A
NATIXIS (KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63)	5	7	N/A	N/A	N/A
NOMURA (549300B3CEAHYG7K8164)	5	6	N/A	N/A	N/A

Covéa Finance transmet électroniquement ou à la voix les ordres aux intermédiaires sélectionnés conformément à la politique de meilleure sélection et de meilleure exécution.

Les critères d'analyse des exécutions retenus pour cette classe d'actifs sont:

- Prix
- Accès à la liquidité
- Probabilité de règlement

Instruments Financiers structurés

Catégorie d'instruments	Instruments Financiers structurés				
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 nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie (%)	Pourcentage d'ordres passifs (%)	Pourcentage d'ordres agressifs (%)	Pourcentage d'ordres Dirigés (%)
BNP PARIBAS (R0MUWSFPU8MPRO8K5P83)	27	34	N/A	N/A	N/A
GOLDMAN SACHS (549300CWUTEDC3CFJ743)	18	5	N/A	N/A	N/A
NATIXIS (KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63)	18	25	N/A	N/A	N/A
JP MORGAN (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	15	4	N/A	N/A	N/A
MORGAN STANLEY (IGJSJL3JD5P30I6NJZ34)	13	16	N/A	N/A	N/A

Produits indicieux cotés (ETF)

Catégorie d'instruments	Fonds indicieux cotés (ETF)				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui				
Cinq Premières entreprises d'investissement classées par volumes de négociation	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 (%)
MORGAN STANLEY (IGJSJL3JD5P30I6NJZ34)	74	75	N/A	N/A	N/A
HSBC BANK PLC (MP6I5ZYZBEU3UXPYFY56)	26	25	N/A	N/A	N/A

Covéa Finance transmet électroniquement les ordres soit au marché par un intermédiaire sélectionné pour exécution soit 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
- Rapidité
- Coût en fonction du type d'ordre (NAV : valeur de l'actif net)
- Probabilité de règlement

Autres instruments : *FX Spot*

Catégorie d'instruments	Autres instruments: <i>FX Spot</i>				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non				
Cinq Premières entreprises d'investissement classées par volumes de négociation	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 (%)
SOCIETE GENERALE (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	39	16	N/A	N/A	N/A
CACIB (1VUV7VQFKUOQSJ21A208)	21	34	N/A	N/A	N/A
UBS (REYPIEJN7XZHSUI0N355)	14	16	N/A	N/A	N/A
JP MORGAN (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	10	6	N/A	N/A	N/A
GOLDMAN SACHS (549300CWUTEDC3CFJ743)	5	13	N/A	N/A	N/A

Covéa Finance transmet électroniquement les ordres aux intermédiaires par mise en concurrence conformément à la politique de meilleure sélection et de meilleure exécution.

Les critères d'analyse des exécutions retenus pour cette classe d'actifs sont:

- Prix
- Accès à la liquidité
- Rapidité
- Probabilité de règlement

Informations générales sur la qualité d'exécution obtenue au cours de l'année 2021 (RTS 28, art. 3-3 b-h)

Pour agir au mieux des intérêts de ses clients lors de l'exécution d'un ordre par un intermédiaire de marché, Covéa Finance a mis en place une politique de meilleure sélection et de meilleure exécution disponible sur son site internet.

Les intermédiaires de marché sont sélectionnés par un Comité de Sélection des intermédiaires d'exécution et intégrés par décision d'un Comité de référencement selon des critères d'intégration définis dans la politique de meilleure sélection **des intermédiaires d'exécution** et de meilleure exécution.

Covéa Finance s'attache à mettre en œuvre toutes les mesures suffisantes lors de l'exécution d'un ordre par un intermédiaire de marché pour obtenir le meilleur résultat possible en tenant compte des critères qualitatifs suivants : prix, coût, rapidité, probabilité d'exécution et de règlement, taille des ordres, nature des ordres, **probabilité de règlement**.

Les facteurs qui influencent le choix d'un lieu d'exécution pour l'exécution d'un ordre sont : le prix, le besoin d'une exécution dans les meilleurs délais, la liquidité du marché, la taille et la nature de l'ordre et le fait que le client ait ou non consenti à une exécution hors marché.

(b) Description des éventuels liens étroits, conflits d'intérêts et participations communes avec un ou plusieurs des intermédiaires d'exécution utilisés pour exécuter les ordres :

Covéa Finance n'a aucun lien étroit, ni aucune participation d'un ou plusieurs intermédiaires utilisés pour la transmission des ordres. Aucune situation de conflits d'intérêts n'a été détectée.

(c) Description de tout accord particulier conclu avec des intermédiaires d'exécution concernant les paiements effectués ou reçus, les rabais, remises ou avantages non monétaires obtenus

Covéa Finance 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 non monétaires obtenus).

(d) Explication des facteurs ayant conduit à modifier la liste des lieux d'exécution mentionnée dans la politique d'exécution

La liste des lieux d'exécution mentionnée dans la politique de meilleure exécution et de sélection de 2021 n'a pas été modifiée.

(e) Explication de la manière dont l'exécution des ordres varie selon la catégorie de clients

Covéa Finance traite de la même manière tous les ordres, qu'ils émanent de clients professionnels ou non professionnels.

(f) Indication du fait que d'autres critères ont été ou non privilégiés par rapport au prix et aux coûts immédiats lors de l'exécution des ordres des clients de détail et une explication de la manière dont ces autres critères ont été déterminants pour atteindre le meilleur résultat possible en termes de coût total pour le client

Non applicable.

(g) Explication de la manière dont l'entreprise d'investissement a utilisé des données ou des outils en rapport avec la qualité d'exécution, notamment des données publiées en vertu des RTS 27

Covéa Finance effectue un suivi de la qualité d'exécution lorsqu'elle transmet des ordres à des intermédiaires d'exécution. A ce titre, elle utilise des outils mis à disposition par les plateformes de négociation (ex : Analyse pré-trade, modèle d'impact marché, outils d'analyse en temps réel sur la liquidité) pour suivre les données liées aux coûts et lieux d'exécution.

(h) Une explication de la manière dont l'entreprise d'investissement a utilisé des éléments provenant d'un fournisseur de système consolidé de publication

Covéa Finance n'a pas utilisé des éléments provenant d'un fournisseur de système consolidé de publication (CTP) au cours de l'année 2021.
