

Informations sur les plates-formes d'exécution et les négociateurs (MiFID II)

Le présent document a pour objet de préciser, pour chaque catégorie d'instruments financiers, le classement des cinq premiers négociateurs sur le plan des volumes d'ordres pour lesquels Natixis Wealth Management (ci-après « la Banque ») a transmis des ordres de clients au cours de l'année 2021 ainsi que des informations synthétiques sur la qualité d'exécution obtenue.

Ce rapport se conforme aux exigences du règlement délégué de la directive européenne 2014/65/UE sur les instruments financiers « MiFID II ». La Banque a une obligation de moyen pour l'établissement de ce rapport qui est ainsi produit sur la base des connaissances de Natixis Wealth Management pour l'année 2021, notamment en ce qui concerne la classification des produits et la distinction client professionnel / client non professionnel.

Le présent rapport s'applique à Natixis Wealth Management, quel que soit le lieu d'exécution de l'ordre. Il est disponible, ainsi que la politique de meilleure sélection, sur le site de Natixis Wealth Management (www.wealthmanagement.natixis.com).

Les données présentées dans ce rapport s'appliquent aux clients professionnels et non professionnels (au sens de MiFID II), selon la catégorie qui leur a été attribuée par Natixis Wealth Management. La Banque classe par défaut tous les clients en non professionnels et, sur le plan strict de l'exécution des ordres, aucune distinction n'est opérée par Natixis Wealth Management selon la classification des clients. Ce rapport n'opère ainsi pas de distinction dans la classification des clients et, ne s'applique pas aux contreparties éligibles ou aux ordres transmis dans le cadre de l'activité de gestion sous mandat.

Les « produits » concernés par le présent rapport sont les instruments financiers au sens de MiFID II.

En accord avec sa politique de meilleure sélection Natixis Wealth Management n'exécute pas les ordres de ses clients mais a confié à ODDO et à Natixis TradEx Solutions (NAM-Finance est devenue Natixis TradEx Solutions en octobre 2020) le soin d'exécuter les ordres (soit directement sur les marchés pour ODDO) ou de sélectionner des intermédiaires pour l'exécution (dans le cas de Natixis TradEx Solutions ou de ODDO pour certains marchés).

La Banque s'assure qu'ODDO et Natixis TradEx Solutions prennent toutes les mesures raisonnables afin d'obtenir le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres qui leur sont transmis, conformément à leur obligation de meilleure exécution envers la Banque. ODDO et Natixis TradEx Solutions ont sélectionné à cet effet des négociateurs, des plates-formes de négociation (marchés réglementés et autres plateformes alternatives) et des contreparties afin de répondre à leurs obligations.

Ces négociateurs d'exécution sont revus à fréquence régulière par ODDO et Natixis TradEx Solutions qui examinent la qualité des services proposés et l'accès au marché proposé par le négociateur.

ODDO et Natixis TradEx Solutions ont mis en place un dispositif de contrôle et de reporting de l'activité des négociateurs. Le dispositif pour s'assurer du meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres repose également sur l'analyse d'un reporting des coûts de transaction et la réalisation de contrôles de second niveau portant sur la qualité de sélection et d'exécution.

Le détail de la politique de meilleure sélection de Natixis Wealth Management est disponible sur son site.

Analyse quantitative

Rapport relatif aux 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	N				
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
ODDO	90,01 %	98,81 %	100 %	0 %	0 %
ITGEU	8,89 %	1,12 %	0 %	100 %	0 %
BOFAS	0,65 %	0,05 %	100 %	0 %	0 %
MORGAN	0,23 %	0,01 %	100 %	0 %	0 %
EXANE	0,22 %	0,01 %	100 %	0 %	0 %

Rapport relatif aux instruments de dette

Catégorie d'instruments	Instruments de dette				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
TRADEWEB	82,94 %	7,23 %	100 %	0 %	0 %
MARKETAXES	15,53 %	83,13 %	100 %	0 %	0 %
TSOX	1,54 %	9,64 %	100 %	0 %	0 %

Rapport relatif aux dérivés sur taux d'intérêt

Catégorie d'instruments	Dérivés sur taux d'intérêt				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	0				
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
ODDO	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Natixis <u>Tradex</u> Solutions	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

Rapport relatif aux dérivés de crédit

Catégorie d'instruments	Dérivés de crédit				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	0				
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
ODDO	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Natixis <u>Tradex</u> Solutions	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

Rapport relatif aux dérivés sur devises

Catégorie d'instruments	Dérivés sur devises				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	0				
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
ODDO	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Natixis <u>Tradex</u> Solutions	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

Rapport relatif aux dérivés sur actions

Catégorie d'instruments	Dérivés sur actions				
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	0				
Cinq premières plates-formes d'exécution classées par volumes de négociation	Proportion du volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en % du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
ODDO	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Natixis <u>Tradex</u> Solutions	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

Analyse qualitative

Conformément à la politique de meilleure sélection, les facteurs d'exécution pris en compte dans l'exécution des ordres sont ceux utilisés par les intermédiaires sélectionnés par la Banque en conformité avec la réglementation :

Pour ODDO, les facteurs sont les suivants (par ordre d'importance) :

- Le prix de l'Instrument Financier auquel l'Ordre est exécuté ;
- Le coût de la réalisation globale de l'Ordre ;
- La rapidité de l'exécution ;
- La probabilité d'exécution et du règlement de l'Ordre ;
- La taille de l'Ordre ;
- La nature de l'Ordre ; ou
- Toute autre considération relative à l'exécution de l'Ordre.

ODDO est le broker utilisé systématiquement pour l'exécution des ordres transmis par les clients via leur espace client sur le site internet de la Banque.

Natixis TradEx Solutions n'exécute pas les ordres transmis par Natixis Wealth Management mais les transfère également à des intermédiaires sélectionnés au moyen de différents critères permettant d'opérer une comparaison sur un large échantillon de contreparties. Natixis TradEx Solutions a mis en place un dispositif de sélection, d'évaluation et de suivi des intermédiaires basé sur les trois principaux points suivants :

- La mise en place et mise à jour de critères d'évaluation des intermédiaires sur la partie exécution des ordres,
- La mise en place de suivi de la qualité d'exécution par intermédiaire ;
- L'évaluation périodique des intermédiaires dans le cadre d'un comité (Comité Broker review).

Les critères de sélection des intermédiaires dépendent des classes d'actifs. Ces critères sont les suivants (par ordre d'importance pour les classes d'actifs habituellement traitées par Natixis TradEx Solutions pour le compte de Natixis Wealth Management) :

- Le prix,
- Le coût,
- La taille de l'ordre,
- La rapidité d'exécution,
- La probabilité d'exécution et de dénouement,
- La nature de l'ordre

Natixis TradEx Solutions, au même titre que Natixis Wealth Management, est une filiale du groupe BPCE.

La liste des intermédiaires utilisés par Natixis Wealth Management pour l'exécution des ordres n'a pas été modifiée en 2021.

Aucun accord particulier n'a été conclu par Natixis Wealth Management avec les intermédiaires sélectionnés pour la perception ou le versement de paiements, d'avantages matériels et non monétaires, ou de rétrocessions.

La politique d'exécution de Natixis Wealth Management n'effectue aucune différence de traitement entre les différentes catégories de clients. Tous les clients sont considérés comme des clients de détail pour l'exécution des ordres.

Pour cette nature de clients, les critères principaux pris en compte pour l'exécution des ordres sont le prix des instruments financiers négociés ainsi que le coût total de l'ordre.

Natixis Wealth Management reçoit les rapports de meilleure exécution ainsi que l'analyse des intermédiaires chargés de l'exécution afin de contrôler la qualité d'exécution. En cas de doute sur l'exécution des ordres transmis, Natixis Wealth Management demande les rapports spécifiques de meilleure exécution.