



Rapport annuel relatif aux 5 premières plates-formes d'exécution utilisées par Natixis Wealth Management en 2022

Clients non professionnels et clients professionnels

Mai 2023

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 2022 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 2022, 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. Pour cette nature de clients non professionnels, 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.

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 MiFIDII.

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 le soin d'exécuter les ordres (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.

Analyse quantitative

Rapport relatif aux actions et instruments assimilés clients non professionnels.

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	96,52 %	99,17 %	100 %	0 %	0 %
TWETF	1,77 %	0,14 %	100 %	0 %	0 %
ITGEU	1,26 %	0,59 %	100 %	0 %	0 %
CITIGROUP	0,23 %	0,04 %	100 %	0 %	0 %
BOFAS	0,21 %	0,07 %	100 %	0 %	0 %

Rapport relatif aux actions et instruments assimilés clients professionnels.

Aucun rapport à publier dans cette section.

Rapport relatif aux instruments de dette clients non professionnels.

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
MARKTAXESS	58,56 %	65,04 %	100 %	0 %	0 %
TSOX	35,34 %	20,33 %	100 %	0 %	0 %
AUTO-X	5,91 %	8,13 %	100 %	0 %	0 %
TRADEWEB	0,20 %	6,50 %	100 %	0 %	0 %

Rapport relatif aux instruments de dette clients professionnels.

Aucun rapport à publier dans cette section.

Rapport relatif aux dérivés sur taux d'intérêt clients non professionnels et professionnels.

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 clients non professionnels et professionnels.

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 clients non professionnels et professionnels.

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 clients non professionnels et professionnels.

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.

Natixis TradEx Solutions et ODDO ont sélectionné à cet effet des brokers, des plateformes de négociation et des contreparties afin de répondre à leurs obligations.

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

A cet effet, une notation est notamment utilisée par Natixis TradEx Solutions sur la base des critères suivants :

- Program trading
- Liquidité
- Traitement des ordres à la voix
- Qualité de la relation commerciale.

A ces critères s'ajoute pour Natixis TradEx Solutions et ODDO une analyse des exécutions réalisées. Un comité périodique évalue par ailleurs la qualité de la relation avec les brokers, les plateformes de négociation et les contreparties. Les défaillances éventuelles sont identifiées et corrigées. Natixis TradEx Solutions a par ailleurs mis en place un dispositif de contrôle et de reporting de l'activité des brokers. 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.

Pour l'exécution des ordres, ODDO et Natixis TradEx Solutions prennent l'ensemble des mesures suffisantes pour obtenir le meilleur résultat possible compte tenu des facteurs suivants :

- 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, 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 2022.

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.

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.