

## Rapport 2020 sur les cinq premiers intermédiaires sélectionnés pour la transmission des ordres en gestion sous mandat

Le présent rapport présente les cinq premiers intermédiaires sélectionnés par Swiss Life Gestion Privée pour la passation des ordres en gestion sous mandat sur l'année 2020.

Catégorie d'instruments	<u>Actions et instruments assimilés</u> <u>Niveau de liquidité 5&amp;6</u>	
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq premières plates-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
EXANE	14.91%	10.82%
KEPLER - CHEUVREUX	5.57%	15.75%
SOCGEN	4.86%	9.59%
MORGAN STANLEY	4.72%	8.32%
CITIGROUP	4.52%	5.87%
Catégorie d'instruments	<u>Actions et instruments assimilés</u> <u>Niveau de liquidité 3&amp;4</u>	
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq premières plates-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
EXANE	12.90%	8.40%
KEPLER - CHEUVREUX	9.88%	11.63%
SOCGEN	3.91%	11.15%
CITIGROUP	3.11%	4.68%
JP MORGAN CHASE	2.23%	10.02%

Catégorie d'instruments	<u>Actions et instruments assimilés</u>	
	<u>Niveau de liquidité 1&amp;2</u>	
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq premières plates-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
CITIGROUP	2.20%	1.65%
MORGAN STANLEY	1.79%	8.26%
JP MORGAN CHASE	1.67%	4.96%
KEPLER - CHEUVREUX	1.65%	1.65%
BOA - MERRILL LYNCH	1.26%	3.31%
Catégorie d'instruments	<u>Instruments de dette - Obligations</u>	
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq premières plates-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
Bloomberg Trading Facility Ltd(BMTF)	23.49%	18.60%
GOLDMAN SACHS	4.32%	0.70%
BNP PARIBAS	2.98%	1.93%
CREDIT SUISSE	1.93%	0.53%
DEUTSCHE BANK	1.58%	1.05%
Catégorie d'instruments	<u>ETF</u>	
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq premières plates-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
SOCGEN	21.50%	57.93%
Tradeweb EU B.V	17.08%	6.25%
KEPLER - CHEUVREUX	3.66%	8.99%
Tradeweb Europe Limited	2.97%	0.46%
UBS	0.58%	0.15%

Catégorie d'instruments	Instruments dérivés	
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non	
Cinq premières plates-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
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

## Analyse de la qualité d'exécution obtenue

Swiss Life Gestion Privée n'exécute pas directement ses ordres face au marché. En effet, elle transmet tous ses ordres à Amundi Intermédiation, qui se charge de sélectionner les brokers d'exécution afin de leur transmettre les ordres de Swiss Life Gestion Privée.

Swiss Life Gestion Privée a mis en place une procédure et une politique de « meilleure sélection » des intermédiaires en charge de l'exécution de ses ordres.

Des contrôles périodiques sont réalisés afin de s'assurer du respect de cette politique.

⇒ **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**

Plusieurs fois par an, Swiss Life Gestion Privée et Amundi Intermédiation organisent un Comité Brokers commun afin d'évaluer la qualité des intermédiaires sélectionnés par Amundi Intermédiation pour l'exécution de ses ordres.

La liste initiale des intermédiaires est établie et revue lors de chaque Comité Brokers sur la base de plusieurs critères pris en compte par Amundi Intermédiation conformément à la politique de sélection des intermédiaires (par exemple, le coût total payé par le Client, représentant le prix de l'instrument ou contrat financier majoré de l'ensemble des coûts liés à l'exécution).

D'autres critères sont également pris en considération, tels que la qualité de l'exécution, la capacité à trouver de la liquidité ou d'apporter la preuve de la meilleure exécution, etc...

Les instructions spécifiques sont exclues de la politique de meilleure exécution.

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

Aucun conflit d'intérêts avec Amundi Intermédiation n'a été identifié.

Afin de prévenir tout risque de conflit d'intérêts et de respecter la primauté de l'intérêt de ses clients, porteurs ou actionnaires de ses OPC, Swiss Life Gestion Privée a mis en place des procédures visant à prévenir les situations de conflits d'intérêts.

Des contrôles périodiques sont effectués afin de s'assurer du respect du dispositif en place.

⇒ **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**

Swiss Life Gestion Privée n'a conclu aucun accord de ce type avec ses intermédiaires

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

Amundi Intermédiation et Swiss Life Gestion Privée peuvent modifier la liste de ses intermédiaires afin de rajouter des intermédiaires assurant un accès à des marchés spécifiques, tant au niveau géographique que sectoriel ou pour en supprimer certains ne satisfaisant plus aux critères la qualité d'exécution des ordres.

⇒ **Manière dont l'exécution des ordres varie selon la catégorie de clients**

La politique d'exécution des ordres s'applique à toute catégorie de client.

⇒ **Autres critères privilégiés par rapport au prix et aux coûts immédiats lors de l'exécution des ordres des clients de détail**

Au-delà des critères cités en amont, Amundi Intermédiation est attentive à d'autres critères tels que la rapidité de l'exécution, la capacité à traiter les (taille des ordres, négociation sur plusieurs journées), ou la qualité et la rapidité du règlement-livraison associé, ou tout autre critère défini dans sa Politique de sélection.