

RAPPORT RTS 28

Transmission des ordres en gestion sous mandat et Réception Transmission d'ordres

Cadre réglementaire :

Directive « MIF II » (Directive 2014/65/UE) et plus particulièrement le Regulatory Technical Standards (« RTS ») 28 issu de l'article 27 (10) (b)

En qualité de société de gestion, VIGIFINANCE est tenue de respecter les normes techniques réglementaires appelées Regulatory Technical Standards (« RTS ») parmi lesquelles le « RTS 28 » qui impose de publier chaque année un rapport sur l'identité des lieux d'exécution et la qualité de l'exécution des ordres obtenue.

Plus précisément, ce RTS exige des entreprises d'investissement et des sociétés de gestion de résumer et de publier:

- les cinq principaux lieux d'exécution en termes de volume de transactions sur lesquels les ordres des clients ont été exécutés l'année précédente, ainsi que des informations sur la qualité de l'exécution obtenue, et/ou, les cinq principaux intermédiaires financiers chargés de l'exécution en termes de volume de transactions avec lesquels elles ont exécuté les ordres de leurs clients l'année précédente, ainsi que des informations sur la qualité de l'exécution obtenue,
- pour chaque catégorie d'instruments financiers, un résumé de l'analyse et des conclusions du suivi détaillé de la qualité d'exécution des ordres obtenue durant l'année précédente.

VIGIFINANCE a recours à des intermédiaires financiers ou brokers pour l'exécution de ses ordres. La sélection de ces intermédiaires financiers est réalisée conformément à la Politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires dont les principales dispositions sont accessibles sur le site internet de la société de gestion.

1. Répartition des flux d'ordres par catégorie de clients et par instruments financiers en 2021

Les données présentées ci-après proviennent de sources internes à la société de gestion.

1.1. Clients professionnels

Catégorie d'instruments	Actions	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui	
Cinq premières plateformes d'exécution classées par volume de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie
Pictet Luxembourg (LEI: 549300GSSPQ1QSKI1376)	64,82%	64,82%
CIC Market Solutions (LEI: N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	35,18%	35,18%
TOTAL	100,00%	100,00%

Catégorie d'instruments	ETF	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui	
Cinq premières plateformes d'exécution classées par volume de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie
BNP BGL (LEI: UAIAINAJ28P30E5GWE37)	72,2%	72,2%
CIC Market Solutions (LEI: N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	27,8%	27,8%
TOTAL	100,00%	100,00%

1.2. Clients « non professionnels »

Catégorie d'instruments	Actions	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui	
Cinq premières plateformes d'exécution classées par volume de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie
CIC Market Solutions (LEI: N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	100%	100%

Catégorie d'instruments	ETF	
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui	
Cinq premières plateformes d'exécution classées par volume de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en % du volume total dans cette catégorie
CIC Market Solutions (LEI: N4JDFKKH2FTD8RKFXO39)	67,3%	67,3%
BNP BGL (LEI: UAIAINAJ28P30E5GWE37)	32,7%	32,7%
TOTAL	100,0%	100,0%

2. Analyse de la qualité d'exécution obtenue

2.1. Facteurs d'appréciation de la qualité d'exécution des ordres obtenus par les intermédiaires financiers

La Société de Gestion a mis en place une procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires de marchés afin de veiller à la qualité d'exécution des ordres passés dans le cadre de la gestion sous mandat et du service de Réception Transmission d'Ordre, et permettre in fine la meilleure exécution possible.

Une évaluation multicritère est réalisée annuellement, prenant ainsi en considération, selon les cas, plusieurs ou tous des critères suivants :

- Le coût de l'intermédiation
- La qualité de l'exécution (capacité de best-exécution conformément à la réglementation en vigueur),
- La qualité de la base de données,
- La qualité du traitement administratif (envoi des confirmations, qualité du back office ...)
- La solidité financière et la réputation.

Cette appréciation intègre les différents services impliqués (Front Office, Middle Office, Contrôle des risques) et fait l'objet d'une validation par le Président/RCCI.

2.2. Facteurs pouvant conduire à la modification de la liste des intermédiaires financiers sélectionnés

L'onboarding de nouveaux intermédiaires financiers ou leur déferencement est soumis à l'approbation du Président/RCCI. Cette modification de la liste des intermédiaires financiers autorisés peut notamment résulter de l'analyse de la qualité d'exécution d'un intermédiaire.

2.3. Explication sur les modalités d'exécution des ordres en fonction de la catégorie de clients
La Politique de « Best Selection » s'applique uniformément à toutes les catégories de clients, que ces derniers soient catégorisés comme des clients « professionnels » ou « non-professionnels » dans le cadre de la gestion sous mandat comme de la réception-transmission d'ordre.

2.4. Éventuels liens et sources de conflits d'intérêts avec les intermédiaires financiers
VIGIFINANCE est une société de gestion indépendante de telle sorte qu'il n'existe aucun lien, ni participation ni conflit d'intérêt avec les intermédiaires financiers auxquels elle a recours.

2.5. Absence d'accords particuliers conclus avec les plates-formes d'exécution ou des intermédiaires financiers concernant des paiements ou avantages non monétaires ou des rétrocessions.
Aucun accord particulier n'a été conclu entre VIGIFINANCE et des plates-formes d'exécution ou des intermédiaires financiers dans le cadre duquel la société de gestion serait amenée à percevoir ou verser des paiements, des avantages non monétaires ou des rétrocessions.

2.6. Modalités d'utilisation des données ou des outils en rapport avec la qualité d'exécution ou provenant d'un fournisseur de système consolidé de publication.
VIGIFINANCE s'appuie sur les données de son outil de réconciliation des ordres (OCTOGONE) afin d'apprécier la qualité d'exécution.