



INVEST
SECURITIES

POLITIQUE D'ALLOCATION

Invest Securities s'engage à gérer les offres de titres, les sondages sur le marché des investisseurs et les tournées de présentation des investisseurs de manière à ce que nos clients soient traités équitablement et à mener nos activités avec intégrité et conformément aux normes en vigueur. Notre politique est la suivante : la tarification et la répartition des offres de placement privé et de valeurs constituées de livres, ainsi que les sondages et les roadshows sur le marché des investisseurs, devraient être transparents pour l'émetteur ou le ou les vendeurs, conformément à nos responsabilités vis-à-vis de nos clients investisseurs.

Invest Securities s'efforce de mettre à la disposition de l'émetteur ou du ou des vendeurs les informations nécessaires pour lui permettre de prendre une décision indépendante en ce qui concerne le prix, la structure, le calendrier, la répartition, la sélection des investisseurs, le marketing et les autres conditions de l'offre.

La sélection des investisseurs pour les sondages de marché, les roadshows et les allocations peut inclure la prise en compte de l'un ou plusieurs des éléments suivants :

1. Préférence du client pour des investisseurs spécifiques ;
2. Commentaires notables (ou insuffisants) ;
3. Évaluation / prix - à examiner en liaison avec le point 4 ci-dessous et les sensibilités des investisseurs en matière de prix ;
4. Les objectifs du client après-vente, par exemple sélectionner une combinaison d'investisseurs pour contribuer à la liquidité du marché secondaire ;
5. Concentration (c'est-à-dire préférences quant à la taille et au nombre de grandes exploitations, moyennes et / ou petites) ;
6. Les montants d'allocation minimum ou maximum ;
7. Types d'investisseurs souhaités (indication de toute préférence quant à l'équilibre approximatif entre les «types» d'investisseurs identifiés - par exemple long-only, hedge funds, fournisseurs de liquidité, géographie, etc. et catégories - par exemple, fonds de détail / fonds de suivi / fonds de pension, etc.) - dans chaque cas, dans la mesure où cela est connu, raisonnablement supposé ou déduit avec le recul du livre de la demande ;
8. Le cas échéant, toute exigence du «flottant» ou d'autres exigences similaires du régime de cotation, de négociation ou d'indexation pertinent ;
9. Emplacement géographique souhaité des investisseurs (en tenant compte des restrictions de vente applicables) ;
10. Niveau et moment de l'engagement dans le processus de transaction : pêche pilote (« pilote fishing ») / sondage du marché (sur une base croisée ou autre) / PDIE / réunions de présentation / autres (comme une enquête inversée) / un contre un / groupe ;
11. Moment de la demande d'attribution, relatif à la réunion finale de la direction pour cet investisseur (le cas échéant) et taille de la demande d'attribution ;

12. Participations existantes / antérieures / taille des actifs sous gestion / participation dans des sociétés ou des offres comparables ou de sociétés émettrices / comparables ou dans le secteur concerné (dans la mesure où cela est connu ou raisonnablement présumé) ;

13. Le cas échéant, participant à l'exercice de gestion de la responsabilité associée ;

14. Autres considérations, le cas échéant.

Les investisseurs auxquels Invest Securities attribue des titres peuvent également être des clients d'Invest Securities ou avoir d'autres relations avec la société. Dans la mesure où des conflits réels ou potentiels surgissent entre les intérêts de ces investisseurs et ceux de l'émetteur ou du (des) vendeur (s), Invest Securities s'efforce de gérer ces conflits de manière équitable conformément à sa politique de gestion des conflits d'intérêts.

Invest Securities ne procédera à aucune attribution pour encourager le versement d'une indemnité au titre de services non liés, en contrepartie d'attributions passées ou futures d'activités de financement, ni expressément ni implicitement, à la réception d'autres ordres d'investissement ou de l'achat d'autres prestations de service. Les affectations pour investir dans des titres ou des comptes ou des fonds appartenant à la société mère sont évaluées au cas par cas, sous réserve d'une amélioration des approbations et de la prise en compte des conflits d'intérêts existants et / ou potentiels.

Dans le cadre du processus de construction du livre, Invest Securities engagera un dialogue permanent avec le ou les émetteurs / vendeurs, le cas échéant, et les investisseurs afin de déterminer le prix final approprié du placement. Ce dialogue implique généralement diverses discussions et communications avec les clients d'Invest Securities concernant l'état de la construction du livre, y compris la demande globale et la sensibilité au prix de cette demande.

Les propositions d'attribution seront soumises aux objectifs convenus avec l'émetteur / vendeur, sauf indication contraire explicite, et les attributions finales seront effectuées en accord avec l'émetteur / vendeur et fournies au client. Lorsqu' Invest Securities souscrit une offre ou garantit un prix dans le cadre d'une offre, Invest Securities doit respecter des contraintes en matière d'engagement et de suivi des risques prudentiels.

Les conversations téléphoniques sont enregistrées et soumises à une surveillance ou à un examen avec ou sans préavis.

Si vous avez des questions concernant certains aspects du processus d'édification du livre ou d'allocation de livres, n'hésitez pas à contacter votre interlocuteur habituel.