

RAPPORT ANNUEL 2020

SUR LES PRESTATAIRES ET PLATEFORMES D'EXÉCUTION

Conformément aux termes du Règlement Délégué 2017/576 du 8 juin 2016 complétant la Directive 2014/65/UE relatif à la publication annuelle, par les entreprises d'investissement, d'informations sur l'identité des plateformes d'exécution et la qualité de l'exécution, le présent document porte à la connaissance de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) l'ensemble des données au titre de l'exercice 2020.

Ce rapport s'inscrit dans le cadre du déploiement global de la Directive MiFID II chez CA Indosuez Wealth (Europe) et en particulier de sa politique de Meilleure Exécution / Meilleure Sélection applicable aux ordres des clients.

De façon générale, CA Indosuez Wealth (Europe) n'exécute elle-même que les ordres de ses clients relevant des instruments de dette, titres structurés et dérivés OTC. Les autres ordres, notamment sur actions, ETF et dérivés listés sont transmis à un dispositif de prestataires sélectionnés, en charge de l'exécution.

Les catégories d'instruments financiers et leur codification sont issues des annexes du Règlement Délégué 2017/576.

1. ACTIONS

ORDRES DES CLIENTS DE DÉTAIL					
Catégorie d'instruments	AI	Actions et instruments assimilés-actions & certificats représentatifs : niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6 (plus de 2000 transactions par jour)			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1		N			
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
INSTINET EUROPE LOND	213800MXAKR2LA1VBM44	18,89 %	3,73 %	15,97 %	84,03 %
EXANE SA PARIS	969500UP76J52A90XU27	16,96 %	21,53 %	45,79 %	54,21 %
MAINFIRST BANK AG FR	529900MC68RTGHKI4F05	16,32 %	6,44 %	18,64 %	81,36 %
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	14,42 %	6,48 %	12,50 %	87,50 %
BANCO INVERSIS SA M	95980020140005184148	7,15 %	28,99 %	18,28 %	81,72 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS					
Catégorie d'instruments	AI	Actions et instruments assimilés-actions & certificats représentatifs : niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6 (plus de 2000 transactions par jour)			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1		N			
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
CM-CIC SECURITIES PA	N4JDFKXH2FTD8RKF039	23,96 %	1,65 %	7,77 %	92,23 %
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	19,89 %	10,22 %	10,64 %	89,36 %
INSTINET EUROPE LOND	213800MXAKR2LA1VBM44	12,57 %	17,34 %	12,84 %	87,16 %
INSTINET CLEARING SE	549300B5FJH6POV01C37	9,49 %	4,73 %	15,04 %	84,96 %
MAINFIRST BANK AG FR	529900MC68RTGHKI4F05	8,59 %	1,03 %	20,83 %	79,17 %

ORDRES DES CLIENTS DE DÉTAIL					
Catégorie d'instruments	All	Actions et instruments assimilés-actions & certificats représentatifs : niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4 (de 80 à 1999 transactions par jour)			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1		N			
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	35,06 %	28,56 %	21,57 %	78,43 %
INSTINET CLEARING SE	549300B5FJH6POV01C37	21,85 %	23,27 %	19,18 %	80,82 %
INSTINET EUROPE LOND	213800MXAKR2LA1VBM44	12,70 %	12,99 %	34,98 %	65,02 %
CANACCORD GENUITY IN	WTX5X269IU0Q9YMI7R44	9,28 %	15,97 %	17,03 %	82,97 %
UBS EUROPE SE FRANKF	5299007QVIQ7I064NX37	5,19 %	5,67 %	4,05 %	95,95 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS					
Catégorie d'instruments	All	Actions et instruments assimilés-actions & certificats représentatifs : niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4 (de 80 à 1999 transactions par jour)			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	28,04 %	32,49 %	17,52 %	82,48 %
INSTINET EUROPE LOND	213800MXAKR2LA1VBM44	18,23 %	8,89 %	34,33 %	65,67 %
INSTINET CLEARING SE	549300B5FJH6P0V01C37	17,47 %	19,83 %	23,47 %	76,53 %
BNP PARIBAS PARIS	ROMUWSFPJ8M8K5P83	7,51 %	12,45 %	100,0 %	0,00 %
CANACCORD GENUITY IN	WTX5X269IU0Q9YI7R44	6,29 %	11,33 %	14,66 %	85,34 %

ORDRES DES CLIENTS DE DÉTAIL					
Catégorie d'instruments	All	Actions et instruments assimilés-actions & certificats représentatifs : niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2 (de 0 à 79 transactions par jour)			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	26,49 %	22,73 %	34,94 %	65,06 %
INSTINET CLEARING SE	549300B5FJH6P0V01C37	20,75 %	19,04 %	26,89 %	73,11 %
BANCO INVERSIS SA M	95980020140005184148	17,03 %	5,12 %	76,40 %	23,60 %
INSTINET EUROPE LOND	213800MXAKR2LA1VBM44	8,18 %	23,42 %	54,30 %	45,70 %
KEPLER CAPITAL MARKE	9695005EOZG9X8IRJD84	6,55 %	0,98 %	76,47 %	23,53 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS					
Catégorie d'instruments	All	Actions et instruments assimilés-actions & certificats représentatifs : niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2 (de 0 à 79 transactions par jour)			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
BANCO INVERSIS SA M	95980020140005184148	33,18 %	10,24 %	55,00 %	45,00 %
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	24,53 %	29,58 %	19,91 %	80,09 %
INSTINET CLEARING SE	549300B5FJH6P0V01C37	22,98 %	20,10 %	28,03 %	71,97 %
INSTINET EUROPE LOND	213800MXAKR2LA1VBM44	4,65 %	8,58 %	67,16 %	32,84 %
UBS EUROPE SE FRANKF	5299007QVIQ7I064NX37	4,21 %	4,48 %	11,43 %	88,57 %

Situation d'exécution

CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès d'un dispositif de prestataires qui assurent l'exécution des ordres sur les différentes plateformes de négociation.

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel » et pour une approche « multi-venues » auprès de ces prestataires.

Sélection des prestataires

En 2017, les prestataires ont été sélectionnés sur la qualité conjointe des services d'exécution des ordres et des services de fourniture de recherche. Pour l'année 2018 et les années suivantes, seule la qualité d'exécution sera prise en compte pour la sélection de ces prestataires.

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement des prestataires se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plateformes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution, soin et suivi des ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés.

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de capitalisation des valeurs et des types d'exécution demandés.

Évaluation du dispositif d'exécution

En 2020, les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution. Les cinq premiers prestataires utilisés ont été des acteurs de référence relevant de la catégorie « Globaux » ou « Europe ».

Liens, participations et conflits d'intérêts

CA-CIB, maison-mère de CA Indosuez détient une participation minoritaire au sein de KEPLER CHEVREUX SA.

2. INSTRUMENTS DE DETTE

ORDRES DES CLIENTS DE DÉTAIL					
Catégorie d'instruments	BI	Instruments de dette : obligations			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
BLOOMBERG TRADING FA	BMTF	51,43 %	75,81%	56,43 %	43,57 %
CITIGROUP GLOBAL MAR	XKZZ2JZF41MRHTR1V493	5,57 %	0,88 %	0,00 %	100,0 %
BNP PARIBAS LONDON	ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	4,33 %	1,08 %	0,00 %	100,0 %
JP MORGAN CHASE BANK	7H6GLXDRUGQFU57RNE97	4,01 %	1,47 %	2,22 %	97,78 %
BANCA IMI SPA MILAN	QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	3,66 %	0,621 %	10,53 %	89,47 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS					
Catégorie d'instruments	BI	Instruments de dette : obligations			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
BLOOMBERG TRADING FA	BMTF	33,56%	35,25 %	56,25%	43,75 %
JP MORGAN CHASE BANK	7H6GLXDRUGQFU57RNE97	5,91 %	3,99 %	2,08 %	97,92 %
BNP PARIBAS LONDON	ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	5,37 %	5,65 %	0,00 %	100,0 %
SOCIETE GENERALE PAR	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	3,97 %	1,29 %	0,00 %	100,0 %
MERRILL LYNCH INTERN	EQYXK86SF381Q21S3020	3,32 %	2,54 %	1,64 %	98,36 %

ORDRES DES CLIENTS DE DÉTAIL					
Catégorie d'instruments	BII	Instruments de dette : instruments du marché monétaire			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	0				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
CITIGROUP GLOBAL MAR	XKZZ2JZF41MRHTR1V493	44,95 %	24,24 %	0,00 %	100,0 %
HAITONG BANK SA LISB	GDI8P8WHFH4PS5YTU851	18,03 %	12,12 %	0,00 %	100,0 %
BONDPARTNERS SA LAUS	391200DMGAI5COMDYA12	15,12 %	36,36 %	0,00 %	100,0 %
BLOOMBERG TRADING FA	BMTF	9,06 %	9,09 %	0,00 %	100,0 %
SANTANDER SECURITIES	95980020140005490280	1,23 %	9,09 %	0,00 %	100,0 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS					
Catégorie d'instruments	BII	Instruments de dette : instruments du marché monétaire			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	0				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
NATIXIS PARIS	KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	58,30 %	12,50 %	0,00 %	100,0 %
CIBC WORLD MARKETS P	BVRCO19C4GKNSAXXHE82	15,33 %	25,00 %	0,00 %	100,0 %
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	12,69 %	12,50 %	0,00 %	100,0 %
TORONTO-DOMINION BAN	PT3QB789TSUIDF371261	3,58 %	12,50 %	0,00 %	100,0 %
BONDPARTNERS SA LAUS	391200DMGAI5COMDYA12	3,55 %	12,50 %	100,0 %	0,00 %

Situation d'exécution

CA Indosuez Wealth (Europe) procède à l'exécution des ordres de ses clients sur les instruments de dette, soit directement auprès du syndicat chargé de l'émission des titres (au primaire), soit sur une plateforme de négociation, Bloomberg Multilateral Trading Facility (BMTF).

Sélection de la plateforme

Le système de négociation BMTF a été retenu pour l'exécution de cette catégorie d'actifs.

La liquidité présente sur le type d'instruments de dette de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe), le nombre de membres apportant de la liquidité, la capacité à mettre en concurrence les prix, la stabilité et la réactivité du système et son référencement en tant que MTF ont représenté les critères majeurs d'évaluation et de sélection de la plateforme.

Les ordres concernant les instruments de dette sur le marché primaire sont exécutés auprès des établissements chargés par l'émetteur de la commercialisation, habituellement les banques du syndicat.

Évaluation du dispositif d'exécution

En 2020 les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CA-CIB est la maison-mère de CA Indosuez.

3. DÉRIVÉS LISTÉS SUR TAUX D'INTÉRÊT

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS					
Catégorie d'instruments	CI	Dérivés sur taux d'intérêt : futures et options admis à la négociation sur une plateforme de négociation			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	0				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	100,0 %	100,0 %	0,00 %	100,0 %

Situation d'exécution

CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès d'un prestataire unique qui assure l'exécution des ordres sur les différentes plateformes de marché.

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de ce prestataire.

Sélection des prestataires

En 2020, CA Indosuez Wealth (Europe) a transmis l'intégralité de ses ordres clients à CACEIS.

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement de ce prestataire se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plateformes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution, soin et suivi des ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés en liaison avec le compensateur.

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de liquidité des instruments et des types d'exécutions demandées.

Évaluation du dispositif d'exécution

En 2020 les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CACEIS Banque est une entité du Groupe Crédit Agricole SA. Il n'y a aucune participation de CA Indosuez Wealth (Europe) dans CACEIS Banque.

4. DÉRIVÉS LISTÉS SUR DEVISES

ORDRES DES CLIENTS DE DÉTAIL					
Catégorie d'instruments	EI	Dérivés sur taux d'intérêt : futures et options admis à la négociation sur une plateforme de négociation			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	0				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
CACEIS BANK PARIS	96950023SCR9X9F3L662	100,0 %	100,0 %	0,00 %	100,0 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS					
Catégorie d'instruments	EI	Dérivés sur taux d'intérêt : futures et options admis à la négociation sur une plateforme de négociation			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	0				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
CACEIS BANK PARIS	96950023SCR9X9F3L662	100,0 %	100,0 %	0,00 %	100,0 %

Situation d'exécution

CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès d'un prestataire unique qui assure l'exécution des ordres sur les différentes plateformes de marché.

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de ce prestataire.

Sélection des prestataires

En 2020, CA Indosuez Wealth (Europe) a transmis l'intégralité de ses ordres clients à CACEIS.

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement de ce prestataire se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plateformes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution, soin et suivi des ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés en liaison avec le compensateur.

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de liquidité des instruments et des types d'exécutions demandées.

Évaluation du dispositif d'exécution

En 2020 les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CACEIS Banque est une entité du Groupe Crédit Agricole SA. Il n'y a aucune participation de CA Indosuez Wealth (Europe) dans CACEIS Banque.

5. INSTRUMENTS FINANCIERS STRUCTURÉS

ORDRES DES CLIENTS DE DÉTAIL					
Catégorie d'instruments	F	Instruments financiers structurés			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	0				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
BLOOMBERG TRADING FA	BMTF	100,0 %	100,0 %	100,0 %	0,00 %

Situation d'exécution

Les ordres concernant les produits structurés sur le marché primaire sont exécutés en grande majorité auprès de CA Indosuez Wealth (Suisse), lequel acquiert les produits auprès de la contrepartie sélectionnée après un appel d'offres auprès d'un nombre suffisant d'émetteurs. Dans certains cas, les ordres des clients peuvent également être exécutés face au compte-propre de CA Indosuez Wealth (Europe).

Concernant le marché secondaire, les ordres sont exécutés auprès des établissements chargés de l'émission et de la structuration des produits.

Liens, participations et conflits d'intérêts

Au primaire, CA Indosuez Wealth (Europe) peut être rémunéré par les structureurs pour la distribution des produits au moyen d'une rétrocession des commissions de structuration.

6. DÉRIVÉS LISTÉS SUR ACTIONS ET INDICES ACTIONS

ORDRES DES CLIENTS DE DÉTAIL					
Catégorie d'instruments	GI	Dérivés sur actions : options et futures admis à la négociation sur une plateforme de négociation			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	96,44 %	99,15 %	46,84 %	53,16 %
BANCO INVERSIS SA M	95980020140005184148	3,06 %	1,38 %	90,00 %	10,00 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS					
Catégorie d'instruments	GI	Dérivés sur actions : options et futures admis à la négociation sur une plateforme de négociation			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	97,93 %	98,91 %	11,05 %	88,95 %
BANCO INVERSIS SA M	95980020140005184148	2,05 %	0,91 %	100,0 %	0,00 %
SOCIETE GENERALE INT	0IKLU6X1B10WK7X42C15	0,02 %	0,18 %	0 %	100 %

Situation d'exécution

CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès de prestataires qui assurent l'exécution des ordres sur les différentes plateformes de marché.

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de ses prestataires.

Sélection des prestataires

En 2020, CA Indosuez Wealth (Europe) a transmis la majorité de ses ordres clients à CACEIS Bank.

Pour les clients de la succursale espagnole de CA Indosuez Wealth (Europe), la réglementation locale impose de traiter les dérivés ayant sous-jacent espagnol avec une contrepartie locale. Le broker retenu à ce titre est Inversis. Ce dernier est également dépositaire et compensateur des titres en question.

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement de ces prestataires se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plateformes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution, soin et suivi des ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés en liaison avec le compensateur.

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de liquidité des instruments et des types d'exécutions demandées.

Évaluation du dispositif d'exécution

En 2020 les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CACEIS Banque est une entité du Groupe Crédit Agricole SA. Il n'y a aucune participation de CA Indosuez Wealth (Europe) dans CACEIS Banque.

7. WARRANTS ET DÉRIVÉS SUR CERTIFICATS PRÉFÉRENTIELS

ORDRES DES CLIENTS DE DÉTAIL					
Catégorie d'instruments	HI	Dérivés titrisés : warrants et dérivés sur certificats préférentiels			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
CA INDOSUEZ (SWITZER)	549300D12H7JTV5GQM89	91,59 %	62,92 %	0,00 %	100,0 %
EXANE SA PARIS	969500UP76J52A90XU27	1,64 %	1,08 %	0,00 %	100,0 %
LEONTEQ SECURITIES A	ML61HP3A4MKTTA1ZB671	1,24 %	3,12 %	4,13 %	95,87 %
KEPLER CAPITAL MARKE	9695005EOZG9X8IRJD84	0,97 %	0,15 %	0,00 %	100,0 %
SOCIETE GENERALE PAR	02RNE8IBXP4R0TD8PU41	0,68 %	0,46 %	5,55 %	94,44 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS					
Catégorie d'instruments	HI	Dérivés titrisés : warrants et dérivés sur certificats préférentiels			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
CA INDOSUEZ (SWITZER)	549300D12H7JTV5GQM89	87,36 %	66,83 %	0,00 %	100,0 %
CREDIT AGRICOLE CIB	1VUV7VQFKU0QSJ21A208	4,45 %	0,97 %	0,00 %	100,0 %
BNP PARIBAS LONDON	ROMUWSFPU8MPR08K5P83	3,75 %	0,97 %	0,00 %	100,0 %
BANCA IMI SPA MILAN	QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	0,77 %	9,708 %	20,00 %	80,00 %
UBS AG LONDON	BFM8T61CT2L1QCEMIK50	0,56 %	0,32 %	0,00 %	100,0 %

Situation d'exécution

CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès d'un dispositif de prestataires qui assurent l'exécution des ordres sur les différentes plateformes de marché. Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel ».

Dans le respect de la politique d'exécution de CA Indosuez Wealth (Europe), les ordres de taille significative en termes de liquidité ont fait l'objet de demande de prix en blocs auprès des prestataires.

Sélection des prestataires

En 2020, les prestataires ont été sélectionnés sur la qualité des services d'exécution des ordres.

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement des prestataires se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plateformes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution ou de cotation, soin et suivi des ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés notamment de règlement livraison.

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de liquidité des produits et des types d'exécutions demandées.

Évaluation du dispositif d'exécution

En 2020 les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CA-CIB est la maison-mère de CA Indosuez.

CA Indosuez Wealth (Suisse) est une société-sœur de CA Indosuez Wealth (Europe).

CA-CIB, maison-mère de CA Indosuez détient une participation minoritaire au sein de KEPLER CHEVREUX SA.

8. PRODUITS INDICIELS COTÉS

ORDRES DES CLIENTS DE DÉTAIL					
Catégorie d'instruments	II	Dérivés sur matières premières et sur quotas d'émission : options et futures admis à la négociation sur une plateforme de négociation			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	0				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
CACEIS BANK PARIS	96950023SCR9X9F3L662	100,0 %	100,0 %	0,00 %	100,0 %

Situation d'exécution

CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès d'un prestataire unique qui assure l'exécution des ordres sur les différentes plateformes de marché.

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de ce prestataire.

Sélection des prestataires

En 2020, CA Indosuez Wealth (Europe) a transmis l'intégralité de ses ordres clients à CACEIS Banque. Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement de ce prestataire se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plateformes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution, soin et suivi des ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés en liaison avec le compensateur. Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de liquidité des instruments et des types d'exécutions demandées.

Évaluation du dispositif d'exécution

En 2020, les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CACEIS Banque est une entité du Groupe Crédit Agricole SA. Il n'y a aucune participation de CA Indosuez Wealth (Europe) dans CACEIS Banque.

9. PRODUITS INDICIELS COTÉS

ORDRES DES CLIENTS DE DÉTAIL					
Catégorie d'instruments	K	Produits indicieux cotés (ETP) fonds indicieux cotés (ETF), exchange traded notes (ETN) et exchange traded commodities (ETC)			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1		N			
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
KEPLER CAPITAL MARKE	9695005EOZG9X8IRJD84	43,41 %	41,92 %	0,75 %	99,25 %
CANACCORD GENUITY IN	WTX5X269IUQ9YMI7R44	29,28 %	33,83 %	0,92 %	99,08 %
JANESTREET LONDON	549300ZHEHX8M31RP142	10,26 %	14,61 %	0,06 %	99,94 %
INTERMONTE SIM MILAN	YMUU1WGHJKORF9E36198	6,30 %	2,59 %	1,48 %	98,52 %
INSTINET EUROPE LOND	213800MXAKR2LA1VBM44	3,41 %	1,74 %	16,91 %	83,09 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS					
Catégorie d'instruments	K	Produits indicieux cotés (ETP) fonds indicieux cotés (ETF), exchange traded notes (ETN) et exchange traded commodities (ETC)			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1		N			
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
KEPLER CAPITAL MARKE	9695005EOZG9X8IRJD84	35,84 %	41,14 %	1,93 %	98,07 %
CANACCORD GENUITY IN	WTX5X269IUQ9YMI7R44	23,49 %	22,05 %	4,64 %	95,36 %
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	12,09 %	10,74 %	11,64 %	88,36 %
INSTINET CLEARING SE	549300B5FJH6P0V01C37	7,95 %	7,44 %	6,11 %	93,89 %
INTERMONTE SIM MILAN	YMUU1WGHJKORF9E36198	5,52 %	3,24 %	1,75 %	98,25 %

Situation d'exécution

CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès d'un dispositif de prestataires qui assurent l'exécution des ordres sur les différentes plateformes de marché.

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel ». Dans le respect de la politique d'exécution de CA Indosuez Wealth (Europe), les ordres de taille significative en termes de liquidité ont fait l'objet de demande de prix en blocs auprès des prestataires.

Sélection des prestataires

En 2020, les prestataires ont été sélectionnés sur la qualité des services d'exécution des ordres.

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement des prestataires se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plateformes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution ou de cotation, soin et suivi des ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés notamment de règlement livraison.

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de liquidité des produits et des types d'exécutions demandées.

Évaluation du dispositif d'exécution

En 2020 les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CA-CIB, maison-mère de CA Indosuez détient une participation minoritaire au sein de KEPLER CHEVREUX SA.

10. AUTRES PRODUITS

ORDRES DES CLIENTS DE DÉTAIL					
Catégorie d'instruments	M	Autres instruments			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1		N			
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	35,59 %	17,43 %	8,21 %	91,79 %
BANCO INVERSIS SA M	95980020140005184148	23,65 %	74,10 %	0,00 %	100,0 %
QUINTET PRIVATE BANK	KHCL65TP05J1HUW2D560	22,71 %	4,03 %	2,63 %	97,37 %
CA INDOSUEZ (SWITZER	549300D12H7JTV5GQM89	13,29 %	1,96 %	0,00 %	100,0 %
INSTINET EUROPE LOND	213800MXAKR2LA1VBM44	1,65 %	0,90 %	5,88 %	94,12 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS					
Catégorie d'instruments	M	Autres instruments			
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1		N			
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	60,86 %	71,28 %	3,24 %	96,76 %
BANCO INVERSIS SA M	95980020140005184148	25,91 %	23,69 %	0,00 %	100,0 %
CA INDOSUEZ (SWITZER	549300D12H7JTV5GQM89	9,96 %	1,47 %	0,00 %	100,0 %
BLOOMBERG TRADING FA	BMTF	0,87 %	0,42 %	100,0 %	0,00 %
UBS AG LONDON	BFM8T61CT2L1QCEMIK50	0,78 %	0,21 %	0,00 %	100,0 %

Situation d'exécution

La catégorie M regroupe majoritairement les dérivés listés sur indice.

Pour cette classe d'actifs, CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès d'un prestataire qui assure l'exécution des ordres sur les différentes plateformes de marché.

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de son prestataire.

La catégorie M englobe également les droits de souscription d'actions ainsi que les bons de jouissance. Ces classes d'actifs sont traitées de manière identique aux actions (cf. catégorie A – Actions).

Sélection des prestataires

En 2020, CA Indosuez Wealth (Europe) a transmis l'intégralité de ses ordres clients sur les dérivés listés sur indice à CACEIS Bank.

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement de ce prestataire se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plateformes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution, soin et suivi des ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés en liaison avec le compensateur.

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de liquidité des instruments et des types d'exécutions demandées.

Évaluation du dispositif d'exécution

En 2020 les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CACEIS Banque est une entité du Groupe Crédit Agricole SA. Il n'y a aucune participation de CA Indosuez Wealth (Europe) dans CACEIS Banque.

CA Indosuez Wealth (Suisse) est une société-sœur de CA Indosuez Wealth (Europe).