

RAPPORT ANNUEL 2020 SUR LES PRESTATAIRES ET PLATES-FORMES 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 plates-formes d'exécution et la qualité de l'exécution, le présent document porte à la connaissance de la clientèle de CA Indosuez Wealth (France) l'ensemble des données au titre de l'exercice 2019.

Pour information, le rapport annuel 2021 au titre de l'exercice 2020, tel que prévu par l'annexe 1 et 2 du Règlement Délégué 2017/576, intègre une classification des titres par niveau de liquidité.

Ce rapport s'inscrit dans le cadre du déploiement

global de la Directive MiFID II chez CA Indosuez Wealth (France) et en particulier de sa politique de Meilleure Exécution / Meilleure Sélection applicable aux ordres des clients.

De façon générale, CA Indosuez Wealth (France) n'exécute elle-même que les ordres de ses clients relevant des titres de dette, titres structurés et dérivés de change non listés. 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.

A - ACTIONS

CATÉGORIE D'INSTRUMENT (A)(I)	ACTIONS NIVEAUX PAS DE COTATION/LIQUIDITÉ 5 ET 6 (PLUS DE 2000 TRANSACTIONS PAR JOUR)		
NOMBRE MOYEN D'ORDRES <1 PAR JOUR OUVRABLE N-1	NON		
PRESTATAIRES	LEI	% VOLUMES D'ORDRES	% NOMBRE D'ORDRES
UBS EUROPE SE	5299007QVIQ7I064NX37	30.73%	16.86%
EXANE SA	969500UP76J52A90XU27	30.65%	29.13%
ODDO BHF	9695002I9DJHZ3449066	20.24%	24.86%
CA TITRES	969500SKXA3PHVM2FQ66	9.97%	17.31%
KEPLER CHEUVREUX	9695005EOZG9X8IRJD84	8.15%	11.28%

CATÉGORIE D'INSTRUMENT (A)(II)	ACTIONS NIVEAUX PAS DE COTATION/LIQUIDITÉ 3 ET 4 (DE 80 À 1999 TRANSACTIONS PAR JOUR)		
NOMBRE MOYEN D'ORDRES <1 PAR JOUR OUVRABLE N-1	NON		
PRESTATAIRES	LEI	% VOLUMES D'ORDRES	% NOMBRE D'ORDRES
UBS EUROPE SE	5299007QVIQ7I064NX37	54.86%	3.70%
EXANE SA	969500UP76J52A90XU27	16.38%	34.96%
ODDO BHF	9695002I9DJHZ3449066	13.15%	45.95%
KEPLER CHEUVREUX	9695005EOZG9X8IRJD84	8.38%	0.70%
CA TITRES	969500SKXA3PHVM2FQ66	7.23%	14.45%

CATÉGORIE D'INSTRUMENT (A)(III)	ACTIONS NIVEAUX PAS DE COTATION/LIQUIDITÉ 1 ET 2 (DE 0 À 79 TRANSACTIONS PAR JOUR)		
NOMBRE MOYEN D'ORDRES <1 PAR JOUR OUVRABLE N-1	NON		
PRESTATAIRES	LEI	% VOLUMES D'ORDRES	% NOMBRE D'ORDRES
UBS EUROPE SE	5299007QVIQ7I064NX37	74.75%	25.56%
EXANE SA	969500UP76J52A90XU27	10.29%	4.64%
KEPLER CHEUVREUX	9695005EOZG9X8IRJD84	9.54%	5.30%
CA TITRES	969500SKXA3PHVM2FQ66	4.33%	60.07%
ODDO BHF	9695002I9DJHZ3449066	1.09%	4.39%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/20.

NB : Les données relatives au nombre d'ordres sont liées aux nombres de comptes à l'origine des ordres.

Situation d'exécution

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

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

Sélection des prestataires

Pour l'année 2020, seuls les éléments liés à la qualité d'exécution sont pris 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 (France) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plates-formes, 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 (France) notamment des considérations de zones géographiques, de capitalisation des valeurs et des types d'exécution demandés.

CA Titres, filiale du groupe Crédit Agricole, a été référencé par CA Indosuez Wealth (France) comme prestataire de routage notamment automatique pour les ordres sur titres liquides, de montants inférieurs à un seuil de routage, et les ordres de sa filière internet.

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 Titres est une filiale du groupe Crédit Agricole.

Crédit Agricole CIB, maison-mère de CA Indosuez Wealth (Group) détient une participation minoritaire au sein de Kepler Cheuvreux SA.

B - INSTRUMENTS DE DETTE

Instruments de dette (marché secondaire)

CATÉGORIE D'INSTRUMENT	OBLIGATIONS SECONDAIRE		
NOMBRE MOYEN D'ORDRES <1 PAR JOUR OUVRABLE N-1	NON		
PRESTATAIRES	LEI	% VOLUMES D'ORDRES	% NOMBRE D'ORDRES
BLOOMBERG BMTF	Plate-forme BMTF	96.70%	97.70%
MORGAN STAN	4PQUHN3JPF6FNF3BB653	2.16%	1.45%
UNICREDIT BANK AG	2ZCNRR8UK830BTEK2170	0.30%	0.06%
AUREL BGC	ZWNFQ48RUL8VJZ2AIC12	0.25%	0.06%
BNP PARIBAS	ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	0.20%	0.24%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/20.

Situation d'exécution

CA Indosuez Wealth (France) procède à l'exécution, essentiellement sur une plateforme de négociation des ordres sur instruments de dette.

Sélection de la plate-forme

Le système de négociation Bloomberg 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 (France), 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 plate-forme.

Évaluation du dispositif d'exécution

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

Instruments de dette (marché primaire)

Les ordres concernant les instruments de dette sur le marché primaire sont exécutés auprès des établissements chargés par l'émetteur de l'origination et de la commercialisation sur le marché.

CATÉGORIE D'INSTRUMENT	OBLIGATIONS PRIMAIRES		
NOMBRE MOYEN D'ORDRES <1 PAR JOUR OUVRABLE N-1	OUI		
BROKER	LEI	% VOLUMES D'ORDRES	% NOMBRE D'ORDRES
BNP PARIBAS	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	30.05%	28.47%
Deutsche Bank AG.	7LTFWZYICNSX8D621K86	10.11%	7.64%
UNICREDIT BANK AG	2ZCNRR8UK830BTEK2170	9.75%	8.33%
CITIGROUP	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	7.20%	7.64%
BARCLAYS	G5GSEF7VJP5I70UK5573	5.84%	6.25%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/20.

Liens, participations et conflits d'intérêts

Crédit Agricole CIB est une filiale du groupe Crédit Agricole et la maison-mère de CA Indosuez Wealth (Group).

C(I) - DÉRIVES SUR TAUX D'INTÉRÊT

CATÉGORIE D'INSTRUMENT	DÉRIVÉS TAUX		
NOMBRE MOYEN D'ORDRES <1 PAR JOUR OUVRABLE N-1	NON		
PRESTATAIRE	LEI	% VOLUMES D'ORDRES	% NOMBRE D'ORDRES
CACEIS BANK	96950023SCR9X9F3L662	100%	100%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/20.

Situation d'exécution

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

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (France) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de ses 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 (France) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plates-formes, 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 (France) 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 BANK est filiale du groupe Crédit Agricole.

E(I) - DÉRIVES SUR DEVICES

I. Instruments dérivés listés

CATÉGORIE D'INSTRUMENT	DÉRIVÉS TAUX		
NOMBRE MOYEN D'ORDRES <1 PAR JOUR OUVRABLE N-1	NON		
PRESTATAIRE	LEI	% VOLUMES D'ORDRES	% NOMBRE D'ORDRES
CACEIS BANK	96950023SCR9X9F3L662	100%	100%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/20.

Situation d'exécution

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

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (France) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de ses 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 (France) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plates-formes, 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 (France) 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 BANK est filiale du groupe Crédit Agricole.

II. Instruments dérivés non listés

Situation d'exécution

Les ordres de la clientèle sur les instruments dérivés sur devises non listés sont tous exécutés face à CA Indosuez Wealth (France). Les prix sont déterminés par un mécanisme d'adossement auprès de Crédit Agricole CIB bénéficiant du statut d'internalisateur systématique sur cette typologie d'instruments ainsi qu'auprès de CA Indosuez Wealth (Europe) à compter d'octobre 2020.

Évaluation du dispositif d'exécution :

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique s'est appuyée sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (France) tels que la capacité d'accès aux sources de liquidité des plates-formes,

le prix de la prestation, la qualité d'exécution et rapidité d'exécution, la continuité de prestation, et la qualité des services post-marchés

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (France) notamment des considérations de natures de devises, de tailles d'ordres et de types d'exécutions demandées.

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

Liens, participations et conflits d'intérêts

Crédit Agricole CIB et CA Indosuez Wealth (Europe) sont filiales du groupe Crédit Agricole.

G (I) - DÉRIVES SUR ACTIONS ET INDICES ACTIONS

CATÉGORIE D'INSTRUMENT	DÉRIVÉS ACTIONS		
NOMBRE MOYEN D'ORDRES <1 PAR JOUR OUVRABLE N-1	NON		
PRESTATAIRE	LEI	% VOLUMES D'ORDRES	% NOMBRE D'ORDRES
CACEIS BANK	96950023SCR9X9F3L662	100%	100%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/20.

Situation d'exécution

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

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (France) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de ses 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 (France) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plates-formes, 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 (France) 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 Bank est filiale du groupe Crédit Agricole.

F - PRODUITS STRUCTURÉS

Situation d'exécution

Les ordres concernant les produits structurés sur le marché primaire et secondaire sont exécutés auprès des établissements chargés de l'émission et de la structuration des produits.

CATÉGORIE D'INSTRUMENT	PRODUITS STRUCTURÉS SECONDAIRES		
NOMBRE MOYEN D'ORDRES <1 PAR JOUR OUVRABLE N-1	OUI		
BROKER	LEI	% VOLUMES D'ORDRES	% NOMBRE D'ORDRES
SOCIETE GENERALE	02RNE8IBXP4R0TD8PU4I	23.87%	20.59%
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPPRO8K5P83	20.88%	29.41%
CREDIT SUISSE	ANGGYXNX0JLX3X63JN86	15.21%	1.96%
NATIXIS	KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	11.45%	14.22%
AMUNDI	969500Q2MA9VBQ8BG884	7.62%	2.94%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/20.

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

CATÉGORIE D'INSTRUMENT	PRODUITS STRUCTURÉS PRIMAIRES		
NOMBRE MOYEN D'ORDRES <1 PAR JOUR OUVRABLE N-1	NON		
BROKER	LEI	% VOLUMES D'ORDRES	% NOMBRE D'ORDRES
CACIB	1VUV7VQFKUQ0S21A208	41.36%	37.44%
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPPRO8K5P83	25.19%	25.68%
NATIXIS	KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	19.18%	27.64%
SOCIETE GENERALE	02RNE8IBXP4R0TD8PU4I	14.27%	9.24%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/20.

Liens, participations et conflits d'intérêts

Crédit Agricole CIB est la maison-mère de CA Indosuez Wealth (Group).

K - PRODUITS INDICIELS COTÉS

CATÉGORIE D'INSTRUMENT	ETF		
NOMBRE MOYEN D'ORDRES <1 PAR JOUR OUVRABLE N-1	NON		
BROKER	LEI	% VOLUMES D'ORDRES	% NOMBRE D'ORDRES
KEPLER CHEUVREUX	9695005E0ZG9X8IRJD84	45.81%	49.78%
EXANE SA	969500UP76J52A90XU27	23.69%	25.76%
ODDO BHF	9695002I9DJHZ3449066	22.70%	15.05%
CA Titres	969500SKXA3PHVM2FQ66	7.39%	9.36%
UBS EUROPE SE	5299007QVIQ7I064NX37	0.40%	0.04%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/20.

NB : Les données relatives au nombre d'ordres sont liées aux nombres de comptes à l'origine des ordres.

Situation d'exécution

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

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

Dans le respect de la politique d'exécution de CA Indosuez Wealth (France), 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 (France) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plates-formes, 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 (France) 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

Crédit Agricole CIB, maison-mère de CA Indosuez Wealth (Group) détient une participation minoritaire au sein de Kepler Cheuvreux SA.

CA Titres est une filiale du groupe Crédit Agricole.

CA Indosuez Wealth (France)

Société anonyme au capital de 82 949 490 euros.
RCS Paris 572 171 635. Établissement de Crédit et Société de Courtage d'Assurances,
immatriculée au Registre des intermédiaires en assurance sous le n° 07 004 759.
17, rue du Docteur Lancereaux - 75382 Paris cedex 08 - France
T : +33(0)1 40 75 62 62
www.ca-indosuez.com