

PUBLICATION ANNUELLE SUR LA QUALITE D'EXECUTION OBTENUE AU TITRE DU SERVICE DE RECEPTION ET TRANSMISSION D'ORDRES

En application de la directive 2014/65/UE relative aux marchés d'instruments financiers dite « Directive MIF 2 », la Caisse Régionale du Crédit Agricole Mutuel Sud Rhône Alpes établit et publie annuellement, pour chaque catégorie d'instruments financiers, le classement des principaux intermédiaires auxquels sont transmis les ordres émanant de ses clients pour exécution au cours de l'année précédente ainsi que les informations concernant la qualité d'exécution obtenue. Ces informations sont communiquées dans le cadre du service de réception transmission d'ordres fourni aux clients « non professionnels » et « professionnels » de la Caisse Régionale du Crédit Agricole Mutuel Sud Rhône Alpes

**1. Information sur les intermédiaires retenus**

Les tableaux ci-dessous indiquent pour chaque catégorie d'instruments financiers, la proportion en termes de volume et de nombre d'ordres transmis par la Caisse Régionale du Crédit Agricole Mutuel Sud Rhône Alpes pour exécution aux intermédiaires retenus au cours de l'année 2020. Les intermédiaires retenus sont CA Titres et CACIB.

**A. Clients non professionnels**

Catégorie d'instruments	Actions et Instruments assimilés-Actions et certificats représentatifs Niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6 (plus de 2000 transactions par jour)- E1				
	Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non			
Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Dont Pourcentage d'ordres dirigés
CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66)	100%	100%	48,85%	51,15%	0%

Catégorie d'instruments	Actions et Instruments assimilés-Actions et certificats représentatifs Niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4 (de 80 à 1999 transactions par jour)- E2				
	Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non			
Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Dont Pourcentage d'ordres dirigés
CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66)	100%	100%	55,45%	44,55%	0%

Catégorie d'instruments	Actions et Instruments assimilés-Actions et certificats représentatifs Niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2 (de 0 à 79 transactions par jour)- E3				
	Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non			
Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Dont Pourcentage d'ordres dirigés
CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66)	100%	100%	52,73%	47,27%	0%

Catégorie d'instruments	Dérivés titrisés-Warrants et dérivés sur certificats préférentiels				
	Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non			
Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Dont Pourcentage d'ordres dirigés
CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66)	100%	100%	63,89%	36,11%	0%

Catégorie d'instruments	Instruments de dette-Obligations				
	Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non			
Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Dont Pourcentage d'ordres dirigés
CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66)	100%	100%	8,81%	91,19%	0%

Catégorie d'instruments	Produits indiciens cotés -Fonds indiciel cotés ETF-Exchange traded notes ETN-Exchange traded commodities ETC				
	Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non			
Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Dont Pourcentage d'ordres dirigés
CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66)	100%	100%	42,85%	57,15%	0%

Catégorie d'instruments	Dérivés sur taux d'intérêt-Swaps, forwards et autres dérivés sur taux d'intérêt				
	Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui			
Cinq premières plateformes 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 volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
CACIB (LEI : 1UVU7VQFKUOQSJ21A208)	100%	100%	Non applicable	Non applicable	Non applicable

Catégorie d'instruments	Dérivés sur devises-Futures et options admis à la négociation sur une plate-forme de négociation				

Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui				
Cinq premières plateformes 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 volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
CACIB (LEI : 1VUV7VQFKUOQSJ21A208)	100%	100%	Non applicable	Non applicable	Non applicable

Catégorie d'instruments	Dérivés sur devises-Swaps, forwards et autres dérivés sur devises				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui				
Cinq premières plateformes 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 volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
CACIB (LEI : 1VUV7VQFKUOQSJ21A208)	100%	100%	Non applicable	Non applicable	Non applicable

## B. Clients professionnels

Catégorie d'instruments	Instruments de dette-Obligations				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non				
Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Dont Pourcentage d'ordres dirigés
CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66)	100%	100%	33,33%	66,67%	0%

Catégorie d'instruments	Produits indiciens côtés -Fonds indiciel côtés ETF-Exchange traded notes ETN-Exchange traded commodities ETC				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Non				
Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Dont Pourcentage d'ordres dirigés
CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66)	100%	100%	0%	100%	0%

Catégorie d'instruments	Dérivés sur taux d'intérêt-Swaps, forwards et autres dérivés sur taux d'intérêt				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui				
Cinq premières plateformes 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 volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
CACIB (LEI : 1VUV7VQFKUOQSJ21A208)	100%	100%	Non applicable	Non applicable	Non applicable

Catégorie d'instruments	Dérivés sur devises-Futures et options admis à la négociation sur une plate-forme de négociation				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui				
Cinq premières plateformes 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 volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
CACIB (LEI : 1VUV7VQFKUOQSJ21A208)	100%	100%	Non applicable	Non applicable	Non applicable

Catégorie d'instruments	Dérivés sur devises-Swaps, forwards et autres dérivés sur devises				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	Oui				
Cinq premières plateformes 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 volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
CACIB (LEI : 1VUV7VQFKUOQSJ21A208)	100%	100%	Non applicable	Non applicable	Non applicable

### Définition des différents types d'ordres :

\* ordre passif : ordre, inscrit dans le carnet d'ordres, qui a apporté de la liquidité.

Exemple : ordre « à cours limité » attendant une éventuelle exécution.

\* ordre agressif : ordre, inscrit dans le carnet d'ordres, qui a absorbé de la liquidité.

Exemple : ordre « au cours du marché » s'exécutant sans condition de limite de cours.

\* ordre dirigé : ordre pour lequel le client a spécifié par avance la plate-forme d'exécution

## 2. Résumé annuel sur la qualité d'exécution

Critères d'évaluation de la qualité d'exécution
L'importance relative accordée au prix, aux coûts, à la rapidité et à la probabilité de l'exécution est précisée par la politique de meilleure sélection , en cliquant ici → <a href="#">lien</a>
La Caisse régionale agissant en tant que transmetteur d'ordres a sélectionné deux intermédiaires pour la qualité de leur service d'exécution : CA Titres, pour les ordres sur valeurs mobilières, et Credit Agricole Corporate and Investment Bank (CACIB), pour les opérations de marché.
La politique d'exécution de ces 2 intermédiaires fait l'objet d'une évaluation régulière par la Caisse régionale sur les critères suivants : accès aux différentes plateformes d'exécution, qualité d'exécution (fiabilité, rapidité d'exécution, soin et suivi des ordres) et coût.
Liens, participation, conflits d'intérêts avec les plateformes utilisées pour l'exécution des ordres

**Valeurs mobilières :**

Il n'existe aucun lien, aucune participation significative ou conflit d'intérêt entre la Caisse régionale et les plateformes d'exécution <sup>(1)</sup> utilisées par CA Titres.

**Opérations de marché :**

Les ordres sont transmis à Credit Agricole Corporate and Investment Bank (CACIB), société détenue à 100% par Crédit Agricole SA.

***Accords avec les plateformes d'exécution des ordres concernant des paiements, rabais, remises ou avantages***

**Valeurs mobilières :**

Il n'existe aucun accord de ce type entre la Caisse régionale et les plateformes d'exécution <sup>(1)</sup> utilisées par CA Titres.

**Opérations de marché :**

Il n'existe aucun accord de ce type entre la Caisse Régionale et les plateformes d'exécution Credit Agricole Corporate and Investment Bank (CACIB)

***Facteurs ayant conduit à modifier la liste des plates-formes d'exécution mentionnée dans la politique d'exécution***

Néant.

***Incidence de la catégorie de client sur les modalités d'exécution des ordres***

Néant.

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

Néant.

***Utilisation des données ou des outils en rapport avec la qualité d'exécution, fournis par les plateformes d'exécution conformément au RD (UE) 2017/575***

Néant.

***Utilisation des éléments provenant d'un fournisseur de système consolidé de publication (CTP)***

Néant.

<sup>(1)</sup> Pour mémoire : une **plateforme d'exécution** est un **marché réglementé** (Ex. Euronext), un **MTF** (Multilateral Trading Facility ou système multilatéral de négociation. Ex. Turquoise), un **OTF** (Organised Trading Facility ou système organisé de négociation) , un **internalisateur systématique** (Ex. CACIB), un **teneur de marché** ou un autre **fournisseur de liquidité** - (définition issue du Règlement délégué UE 2017/565)