

**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 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.

**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 pour exécution aux intermédiaires retenus au cours de l'année 2020. Les intermédiaires retenus sont CA Titres (LEI: 969500SKXA3PHVM2FQ66), pour les ordres sur valeurs mobilières et Credit Agricole Corporate and Investment Bank (CACIB, (LEI: 1VUV7VQFKUOQSJ21A208), pour les opérations de marché.

## Clients non professionnels

| Catégorie d'instruments                                                          | Actions et Instruments assimilés – Actions et Certificats représentatifs<br>Niveau pas de cotation/liquidité 5 et 6 |                                                                                            |                              |                                |                              |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| 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 | Pourcentage d'ordres dirigés |
| <b>CA Titres</b><br>(LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66)                                 | 100%                                                                                                                | 100%                                                                                       | 52.46%                       | 47.54%                         | 0,00%                        |

| Catégorie d'instruments                                                          | Actions et Instruments assimilés – Actions et Certificats représentatifs<br>Niveau pas de cotation/liquidité 3 et 4 |                                                                                            |                              |                                |                              |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| 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 | Pourcentage d'ordres dirigés |
| <b>CA Titres</b><br>(LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66)                                 | 100%                                                                                                                | 100%                                                                                       | 61.46%                       | 38.54%                         | 0,00%                        |

| Catégorie d'instruments                                                          | Actions et Instruments assimilés – Actions et Certificats représentatifs<br>Niveau pas de cotation/liquidité 1 et 2 |                                                                                            |                              |                                |                              |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| 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 | Pourcentage d'ordres dirigés |
| <b>CA Titres</b><br>(LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66)                                 | 100%                                                                                                                | 100%                                                                                       | 62.47%                       | 37.53%                         | 0,00%                        |

| Catégorie d'instruments                                                                        | Obligations                                                                                |                                                                                            |                              |                                |                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente               | Non                                                                                        |                                                                                            |                              |                                |                              |
| 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 |
| <b>CA Titres</b><br>(LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66)                                               | 100%                                                                                       | 100%                                                                                       | 62.79%                       | 37.21%                         | 0,00 %                       |

| Catégorie d'instruments                                                                        | Produits indiciaires cotés/fonds indiciaires cotés ETF / Exchange traded notes ETN /<br>Exchange traded commodities ETC |                                                                                            |                              |                                |                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente               | Non                                                                                                                     |                                                                                            |                              |                                |                              |
| 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 |
| <b>CA Titres</b><br>(LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66)                                               | 100%                                                                                                                    | 100%                                                                                       | 52.54%                       | 47.46%                         | 0,00%                        |

| Catégorie d'instruments                                                            | Dérivés titrisés / Warrants et Dérivés sur Certificat préférentiels                        |                                                                                            |                              |                                |                              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente   | Non                                                                                        |                                                                                            |                              |                                |                              |
| Cinq premières plateformes 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 |
| <b>CA Titres</b><br>(LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66)                                   | 100%                                                                                       | 100%                                                                                       | 53,44%                       | 46.56%                         | 0%                           |

| Catégorie d'instruments                                                            | Dérivés sur taux d'intérêt                                                                 |                                                                                            |                              |                                |                              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente   | Oui                                                                                        |                                                                                            |                              |                                |                              |
| Cinq premières plateformes 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<br>(LEI : 1VUV7VQFKUOQSJ21A208)                                              | 100%                                                                                       | 100%                                                                                       | N/A                          | N/A                            | N/A                          |

| Catégorie d'instruments                                                            | Dérivés sur devise                                                                         |                                                                                            |                              |                                |                              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente   | Oui                                                                                        |                                                                                            |                              |                                |                              |
| Cinq premières plateformes 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<br>(LEI : 1VUV7VQFKUOQSJ21A208)                                              | 100%                                                                                       | 100%                                                                                       | N/A                          | N/A                            | N/A                          |

### Clients professionnels

| Catégorie d'instruments                                                            | Dérivés sur taux d'intérêt                                                                 |                                                                                            |                              |                                |                              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente   | Oui                                                                                        |                                                                                            |                              |                                |                              |
| Cinq premières plateformes 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<br>(LEI : 1VUV7VQFKUOQSJ21A208)                                              | 100%                                                                                       | 100%                                                                                       | N/A                          | N/A                            | N/A                          |

| Catégorie d'instruments                                                            | Dérivés sur devise                                                                         |                                                                                            |                              |                                |                              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente   | Oui                                                                                        |                                                                                            |                              |                                |                              |
| Cinq premières plateformes 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<br>(LEI : 1VUV7VQFKUOQSJ21A208)                                              | 100%                                                                                       | 100%                                                                                       | N/A                          | N/A                            | N/A                          |

## 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

La Caisse régionale agissant en tant que transmetteur d'ordres a sélectionné un intermédiaire 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 (1) 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 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.

(1) 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)