

INFORME ANUAL 2020

SOBRE PROVEEDORES DE SERVICIOS Y CENTROS DE EJECUCIÓN

De conformidad con lo dispuesto en el Reglamento Delegado 2017/576, de 8 de junio de 2016, por el que se completa la Directiva 2014/65/UE sobre la publicación anual por las empresas de inversión de información sobre la identidad de los centros de ejecución y sobre la calidad de la ejecución, este documento informa a los clientes de CA Indosuez Wealth (Europe) de todos los datos relativos al ejercicio 2020.

Este informe forma parte del despliegue global de la Directiva MiFID II en CA Indosuez Wealth (Europe) y, en particular, de su política de Mejor Ejecución/Mejor Selección aplicable a las órdenes de los clientes.

En general, CA Indosuez Wealth (Europe) solo ejecuta por sí misma aquellas órdenes de sus clientes sobre instrumentos de deuda, valores estructurados y derivados OTC. El resto de órdenes, en particular de acciones, ETF y derivados cotizados, se transmiten a un sistema de proveedores de servicios seleccionados encargados de su ejecución.

Las categorías de instrumentos financieros y su codificación se han tomado de los anexos del Reglamento Delegado 2017/576.

1. ACCIONES

ÓRDENES DE CLIENTES MINORISTAS					
Categoría de instrumentos	AI	Acciones – participaciones y certificados de depósito: bandas de liquidez de variación mínima de 5 y 6 (a partir de 2000 operaciones por día)			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1		N			
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
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 %

ÓRDENES DE CLIENTES PROFESIONALES					
Categoría de instrumentos	AI	Acciones — participaciones y certificados de depósito: bandas de liquidez de variación mínima de 5 y 6 (a partir de 2000 operaciones por día)			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1		N			
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
CM-CIC SECURITIES PA	N4JDFKKH2FTD8RKFX039	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	549300B5FJH6P0V01C37	9,49 %	4,73 %	15,04 %	84,96 %
MAINFIRST BANK AG FR	529900MC68RTGHKI4F05	8,59 %	1,03 %	20,83 %	79,17 %

ÓRDENES DE CLIENTES MINORISTAS					
Categoría de instrumentos	All	Acciones — participaciones y certificados de depósito: bandas de liquidez de variación mínima de 3 y 4 (de 80 a 1999 operaciones por día)			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1		N			
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	35,06 %	28,56 %	21,57 %	78,43 %
INSTINET CLEARING SE	549300B5FJH6P0V01C37	21,85 %	23,27 %	19,18 %	80,82 %
INSTINET EUROPE LOND	213800MXAKR2LA1VBM44	12,70 %	12,99 %	34,98 %	65,02 %
CANACCORD GENUITY IN	WTX5X269IUQ09YMI7R44	9,28 %	15,97 %	17,03 %	82,97 %
UBS EUROPE SE FRANKF	5299007QVI07I064NX37	5,19 %	5,67 %	4,05 %	95,95 %

ÓRDENES DE CLIENTES PROFESIONALES					
Categoría de instrumentos	All	Acciones – participaciones y certificados de depósito: bandas de liquidez de variación mínima de 3 y 4 (de 80 a 1999 operaciones por día)			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1	N				
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
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	ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	7,51 %	12,45 %	100,0 %	0,00 %
CANACCORD GENUITY IN	WTX5X269IUQ09YMI7R44	6,29 %	11,33 %	14,66 %	85,34 %

ÓRDENES DE CLIENTES MINORISTAS					
Categoría de instrumentos	AIII	Acciones – participaciones y certificados de depósito: bandas de liquidez de variación mínima de 1 y 2 (de 0 a 79 operaciones por día)			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1		N			
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
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 %

ÓRDENES DE CLIENTES PROFESIONALES					
Categoría de instrumentos	AIII	Acciones – participaciones y certificados de depósito: bandas de liquidez de variación mínima de 1 y 2 (de 0 a 79 operaciones por día)			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1		N			
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
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 %

Situación de la ejecución

CA Indosuez Wealth (Europe) actúa como transmisor de órdenes ante un sistema de proveedores de servicios que se encarga de la ejecución de las órdenes en las distintas plataformas de negociación.

Con arreglo a su política de Mejor Ejecución, CA Indosuez Wealth (Europe) ha optado por una clasificación de «Cliente profesional» y por un enfoque «multivenues» con estos proveedores de servicios.

Selección de proveedores de servicios

En 2017, los proveedores se seleccionaron en función de la calidad conjunta de sus servicios de ejecución de órdenes y de prestación de servicios de análisis. Para el año 2018 y los años siguientes, para seleccionar estos proveedores de servicios solo se tendrá en cuenta la calidad de ejecución.

Respecto a la ejecución, la evaluación periódica y la inclusión de los proveedores de servicios se basaron en criterios importantes para CA Indosuez Wealth (Europe), como la capacidad de acceso a las diversas fuentes de liquidez de las plataformas, el precio del servicio, la calidad de ejecución (velocidad de ejecución, atención y seguimiento de las órdenes), la continuidad del servicio, la calidad de los sistemas de información (enlace FIX, sistemas de negociación) y la calidad de los servicios de *back office*.

Estos criterios se evalúan respecto a las características de las órdenes de los clientes de CA Indosuez Wealth (Europe), en particular, considerando las áreas geográficas, la capitalización de los valores y los tipos de ejecución solicitados.

Evaluación del sistema de ejecución

En 2020, las órdenes se ejecutaron satisfactoriamente con arreglo a los criterios de mejor ejecución. Los cinco primeros proveedores de servicios utilizados fueron actores de referencia en la categoría «Global» o «Europa».

Vínculos, participaciones y conflictos de interés

CA-CIB, sociedad matriz de CA Indosuez, posee una participación minoritaria en KEPLER CHEVREUX SA.

2. INSTRUMENTOS DE DEUDA

ÓRDENES DE CLIENTES MINORISTAS					
Categoría de instrumentos	BI	Instrumentos de deuda: renta fija			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1	N				
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
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 %

ÓRDENES DE CLIENTES PROFESIONALES					
Categoría de instrumentos	BI	Instrumentos de deuda: renta fija			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1	N				
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
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 %

ÓRDENES DE CLIENTES MINORISTAS					
Categoría de instrumentos	BII	Instrumentos de deuda: instrumentos del mercado monetario			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1	0				
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
CITIGROUP GLOBAL MAR	XKZZ2JZF41MRHTR1V493	44,95 %	24,24 %	0,00 %	100,0 %
HAITONG BANK SA LISB	GD18P8WHFH4PS5YTU851	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 %

ÓRDENES DE CLIENTES PROFESIONALES					
Categoría de instrumentos	BII	Instrumentos de deuda: instrumentos del mercado monetario			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1	0				
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
NATIXIS PARIS	KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	58,30 %	12,50 %	0,00 %	100,0 %
CIBC WORLD MARKETS P	BVRC019C4GKNSAXXHE82	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	391200DMGA15COMDYA12	3,55 %	12,50 %	100,0 %	0,00 %

Situación de la ejecución

CA Indosuez Wealth (Europe) ejecuta las órdenes de sus clientes sobre instrumentos de deuda, ya sea directamente con el sindicato responsable de la emisión de los valores (mercado primario) o en una plataforma de negociación, el Bloomberg Multilateral Trading Facility (BMTF).

Selección de la plataforma

La liquidez del tipo de instrumentos de deuda de los clientes de CA Indosuez Wealth (Europe), el número de miembros que proporcionan liquidez, la capacidad de competir en precio, la estabilidad y capacidad de respuesta del sistema y su inclusión como MTF constituyeron los criterios principales para evaluar y seleccionar la plataforma.

Las órdenes relativas a instrumentos de deuda en el mercado primario se ejecutan con las entidades encargadas por el emisor de la comercialización, generalmente los bancos del sindicato.

Evaluación del sistema de ejecución

En 2020 las órdenes se ejecutaron satisfactoriamente con arreglo a los mejores criterios de ejecución.

Vínculos, participaciones y conflictos de interés

CA-CIB es la sociedad matriz de CA Indosuez.

3. DERIVADOS COTIZADOS SOBRE TIPOS DE INTERÉS

ÓRDENES DE CLIENTES PROFESIONALES					
Categoría de instrumentos	CI	Derivados sobre tipos de interés: futuros y opciones admitidas a negociación en un centro de negociación			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1	0				
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	100,0 %	100,0 %	0,00 %	100,0 %

Situación de la ejecución

CA Indosuez Wealth (Europe) actúa como transmisor de órdenes ante un único proveedor de servicios que se encarga de la ejecución de las órdenes en las distintas plataformas de mercado.

Con arreglo a su política de Mejor Ejecución, CA Indosuez Wealth (Europe) ha optado por una clasificación de «Cliente profesional» con este proveedor de servicios.

Selección de proveedores de servicios

En 2020, CA Indosuez Wealth (Europe) transmitió la totalidad de las órdenes de sus clientes a CACEIS.

Respecto a la ejecución, la evaluación periódica y la inclusión de este proveedor de servicios se basaron en criterios importantes para CA Indosuez Wealth (Europe), como la capacidad de acceso a las diversas fuentes de liquidez de las plataformas, el precio del servicio, la calidad de ejecución (velocidad de ejecución, atención y seguimiento de las órdenes), la continuidad del servicio, la calidad de los sistemas de información (enlace FIX, sistemas de negociación) y la calidad de los servicios de *back office* en relación con la cámara de compensación.

Estos criterios se evalúan respecto a las características de las órdenes de los clientes de CA Indosuez Wealth (Europe), en particular, considerando las áreas geográficas, la liquidez de los instrumentos y los tipos de ejecución solicitados.

Evaluación del sistema de ejecución

En 2020 las órdenes se ejecutaron satisfactoriamente con arreglo a los mejores criterios de ejecución.

Vínculos, participaciones y conflictos de interés

CACEIS Banque es una entidad del Grupo Crédit Agricole SA. No hay ninguna participación de CA Indosuez Wealth (Europe) en CACEIS Banque.

4. DERIVADOS COTIZADOS SOBRE DIVISAS

ÓRDENES DE CLIENTES MINORISTAS					
Categoría de instrumentos	EI	Derivados sobre divisas: futuros y opciones admitidas a negociación en un centro de negociación			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1	0				
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
CACEIS BANK PARIS	96950023SCR9X9F3L662	100.0 %	100.0 %	0.00 %	100.0 %

ÓRDENES DE CLIENTES PROFESIONALES					
Categoría de instrumentos	El	Derivados sobre divisas: futuros y opciones admitidas a negociación en un centro de negociación			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1	0				
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
CACEIS BANK PARIS	96950023SCR9X9F3L662	100,0 %	100,0 %	0,00 %	100,0 %

Situación de la ejecución

CA Indosuez Wealth (Europe) actúa como transmisor de órdenes ante un único proveedor de servicios que se encarga de la ejecución de las órdenes en las distintas plataformas de mercado.

Con arreglo a su política de Mejor Ejecución, CA Indosuez Wealth (Europe) ha optado por una clasificación de «Cliente profesional» con este proveedor de servicios.

Selección de proveedores de servicios

En 2020, CA Indosuez Wealth (Europe) transmitió la totalidad de las órdenes de sus clientes a CACEIS.

Respecto a la ejecución, la evaluación periódica y la inclusión de este proveedor de servicios se basaron en criterios importantes para CA Indosuez Wealth (Europe), como la capacidad de acceso a las diversas fuentes de liquidez de las plataformas, el precio del servicio, la calidad de ejecución (velocidad de ejecución, atención y seguimiento de las órdenes), la continuidad del servicio, la calidad de los sistemas de información (enlace FIX, sistemas de negociación) y la calidad de los servicios de *back office* en relación con la cámara de compensación.

Estos criterios se evalúan respecto a las características de las órdenes de los clientes de CA Indosuez Wealth (Europe), en particular, considerando las áreas geográficas, la liquidez de los instrumentos y los tipos de ejecución solicitados.

Evaluación del sistema de ejecución

En 2020 las órdenes se ejecutaron satisfactoriamente con arreglo a los mejores criterios de ejecución.

Vínculos, participaciones y conflictos de interés

CACEIS Banque es una entidad del Grupo Crédit Agricole SA. No hay ninguna participación de CA Indosuez Wealth (Europe) en CACEIS Banque.

5. INSTRUMENTOS DE FINANCIACIÓN ESTRUCTURADA

ÓRDENES DE CLIENTES MINORISTAS					
Categoría de instrumentos	F	Instrumentos de financiación estructurada			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1	0				
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
BLOOMBERG TRADING FA	BMTE	100.0 %	100.0 %	100.0 %	0.00 %

Situación de la ejecución

La gran mayoría de las órdenes relativas a productos estructurados en el mercado primario se ejecutan con CA Indosuez Wealth (Suisse), que adquiere los productos a la contraparte seleccionada tras una licitación de un número suficiente de emisores. En algunos casos, las órdenes de los clientes también pueden ser ejecutadas contra la cuenta propia de CA Indosuez Wealth (Europe).

En el mercado secundario, las órdenes se ejecutan con las entidades responsables de la emisión y la estructuración de los productos.

Vínculos, participaciones y conflictos de interés

A nivel primario, CA Indosuez Wealth (Europe) podrá ser remunerada por los encargados de la estructuración para la distribución de los productos mediante una retrocesión de las comisiones de estructuración.

6. DERIVADOS COTIZADOS SOBRE TÍTULOS DE RENTA VARIABLE E ÍNDICES DE RENTA VARIABLE

ÓRDENES DE CLIENTES MINORISTAS					
Categoría de instrumentos	GI	Derivados sobre títulos de renta variable: opciones y futuros admitidos a negociación en un centro de negociación			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1	N				
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
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 %

ÓRDENES DE CLIENTES PROFESIONALES					
Categoría de instrumentos	GI	Derivados sobre títulos de renta variable: opciones y futuros admitidos a negociación en un centro de negociación			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1		N			
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
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 %	0,00 %	100,0 %

Situación de la ejecución

CA Indosuez Wealth (Europe) actúa como transmisor de órdenes ante los proveedores de servicios que se encargan de la ejecución de las órdenes en las distintas plataformas de mercado.

Con arreglo a su política de Mejor Ejecución, CA Indosuez Wealth (Europe) ha optado por una clasificación de «Cliente profesional» con estos proveedores de servicios.

Selección de proveedores de servicios

En 2020, CA Indosuez Wealth (Europe) transmitió la mayoría de las órdenes de sus clientes a CACEIS Bank.

Para los clientes de la sucursal española de CA Indosuez Wealth (Europe), la normativa local requiere que los derivados con un subyacente español sean tratados con una contraparte local. El corredor contratado a este respecto es Inversis. Este último es también el depositario y el agente de compensación de los valores en cuestión.

Respecto a la ejecución, la evaluación periódica y la inclusión de estos proveedores de servicios se basaron en criterios importantes para CA Indosuez Wealth (Europe), como la capacidad de acceso a las diversas fuentes de liquidez de las plataformas, el precio del servicio, la calidad de ejecución (velocidad de ejecución, atención y seguimiento de las órdenes), la continuidad del servicio, la calidad de los sistemas de información (enlace FIX, sistemas de negociación) y la calidad de los servicios de *back office* en relación con la cámara de compensación.

Estos criterios se evalúan respecto a las características de las órdenes de los clientes de CA Indosuez Wealth (Europe), en particular, considerando las áreas geográficas, la liquidez de los instrumentos y los tipos de ejecución solicitados.

Evaluación del sistema de ejecución

En 2020 las órdenes se ejecutaron satisfactoriamente con arreglo a los mejores criterios de ejecución.

Vínculos, participaciones y conflictos de interés

CACEIS Banque es una entidad del Grupo Crédit Agricole SA. No hay ninguna participación de CA Indosuez Wealth (Europe) en CACEIS Banque.

7. CERTIFICADOS DE OPCIÓN DE COMPRA Y DERIVADOS SOBRE CERTIFICADOS

ÓRDENES DE CLIENTES MINORISTAS					
Categoría de instrumentos	HI	Derivados titulizados: certificados de opción de compra y derivados sobre certificados			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1	N				
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
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 %

ÓRDENES DE CLIENTES PROFESIONALES					
Categoría de instrumentos	HI	Derivados titulizados: certificados de opción de compra y derivados sobre certificados			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1		N			
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
CA INDOSUEZ (SWITZER	549300D12H7JTV5GQM89	87,36 %	66,83 %	0,00 %	100,0 %
CREDIT AGRICOLE CIB	1VUV7VQFKU0QJSJ21A208	4,45 %	0,97 %	0,00 %	100,0 %
BNP PARIBAS LONDON	ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	3,75 %	0,97 %	0,00 %	100,0 %
BANCA IMI SPA MILAN	QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	0,77 %	9,708 %	20,00 %	80,00 %
UBS AG LONDON	BFM8T61CT2L1QCEMIK50	0,56 %	0,32 %	0,00 %	100,0 %

Situación de la ejecución

CA Indosuez Wealth (Europe) actúa como transmisor de órdenes ante un sistema de proveedores de servicios que se encarga de la ejecución de las órdenes en las distintas plataformas de mercado.

Con arreglo a su política de Mejor Ejecución, CA Indosuez Wealth (Europe) ha optado por una clasificación de «Cliente profesional».

En cumplimiento de la política de ejecución de CA Indosuez Wealth (Europe), las órdenes de gran volumen en términos de liquidez fueron objeto de solicitudes de cotización en bloque ante los proveedores de servicios.

Selección de proveedores de servicios

En 2020, los proveedores se seleccionaron en función de la calidad de los servicios de ejecución de órdenes.

Respecto a la ejecución, la evaluación periódica y la inclusión de los proveedores de servicios se basaron en criterios importantes para CA Indosuez Wealth (Europe), como la capacidad de acceso a las diversas fuentes de liquidez de las plataformas, el precio del servicio, la calidad de ejecución (velocidad de ejecución o de cotización, atención y seguimiento de las órdenes), la continuidad del servicio, la calidad de los sistemas de información (enlace FIX, sistemas de negociación) y la calidad de los servicios de *back office*, especialmente de entrega contra pago.

Estos criterios se evalúan respecto a las características de las órdenes de los clientes de CA Indosuez Wealth (Europe), en particular, considerando las áreas geográficas, la liquidez de los productos y los tipos de ejecución solicitados.

Evaluación del sistema de ejecución

En 2020 las órdenes se ejecutaron satisfactoriamente con arreglo a los mejores criterios de ejecución.

Vínculos, participaciones y conflictos de interés

CA-CIB es la sociedad matriz de CA Indosuez.

CA Indosuez Wealth (Suisse) es una sociedad hermana de CA Indosuez Wealth (Europe).

CA-CIB, sociedad matriz de CA Indosuez, posee una participación minoritaria en KEPLER CHEVREUX SA.

8. PRODUCTOS INDEXADOS COTIZADOS

ÓRDENES DE CLIENTES MINORISTAS					
Categoría de instrumentos	II	Derivados sobre materias primas y sobre derechos de emisión: opciones y futuros admitidos a negociación en un centro de negociación			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1	0				
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
CACEIS BANK PARIS	96950023SCR9X9F3L662	100.0 %	100.0 %	0.00 %	100.0 %

Situación de la ejecución

CA Indosuez Wealth (Europe) actúa como transmisor de órdenes ante un único proveedor de servicios que se encarga de la ejecución de las órdenes en las distintas plataformas de mercado.

Con arreglo a su política de Mejor Ejecución, CA Indosuez Wealth (Europe) ha optado por una clasificación de «Cliente profesional» con este proveedor de servicios.

Selección de proveedores de servicios

En 2020, CA Indosuez Wealth (Europe) transmitió la totalidad de las órdenes de sus clientes a CACEIS Banque.

Respecto a la ejecución, la evaluación periódica y la inclusión de este proveedor de servicios se basaron en criterios importantes para CA Indosuez Wealth (Europe), como la capacidad de acceso a las diversas fuentes de liquidez de las plataformas, el precio del servicio, la calidad de ejecución (velocidad de ejecución, atención y seguimiento de las órdenes), la continuidad del servicio, la calidad de los sistemas de información (enlace FIX, sistemas de negociación) y la calidad de los servicios de *back office* en relación con la cámara de compensación.

Estos criterios se evalúan respecto a las características de las órdenes de los clientes de CA Indosuez Wealth (Europe), en particular, considerando las áreas geográficas, la liquidez de los instrumentos y los tipos de ejecución solicitados.

Evaluación del sistema de ejecución

En 2020, las órdenes se ejecutaron satisfactoriamente con arreglo a los criterios de mejor ejecución.

Vínculos, participaciones y conflictos de interés

CACEIS Banque es una entidad del Grupo Crédit Agricole SA. No hay ninguna participación de CA Indosuez Wealth (Europe) en CACEIS Banque.

9. PRODUCTOS NEGOCIADOS EN BOLSA

ÓRDENES DE CLIENTES MINORISTAS					
Categoría de instrumentos	K	Productos negociados en bolsa (fondos de inversión cotizados, títulos de deuda cotizados y materias primas cotizadas)			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1		N			
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
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	YMUU1WGHJKORF9E36I98	6,30 %	2,59 %	1,48 %	98,52 %
INSTINET EUROPE LOND	213800MXAKR2LA1VBM44	3,41 %	1,74 %	16,91 %	83,09 %

ÓRDENES DE CLIENTES PROFESIONALES					
Categoría de instrumentos	K	Productos negociados en bolsa (fondos de inversión cotizados, títulos de deuda cotizados y materias primas cotizadas)			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1		N			
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
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	549300B5FJH6POV01C37	7,95 %	7,44 %	6,11 %	93,89 %
INTERMONTE SIM MILAN	YMUU1WGHJKORF9E36I98	5,52 %	3,24 %	1,75 %	98,25 %

Situación de la ejecución

CA Indosuez Wealth (Europe) actúa como transmisor de órdenes ante un sistema de proveedores de servicios que se encarga de la ejecución de las órdenes en las distintas plataformas de mercado.

Con arreglo a su política de Mejor Ejecución, CA Indosuez Wealth (Europe) ha optado por una clasificación de «Cliente profesional».

En cumplimiento de la política de ejecución de CA Indosuez Wealth (Europe), las órdenes de gran volumen en términos de liquidez fueron objeto de solicitudes de cotización en bloque ante los proveedores de servicios.

Selección de proveedores de servicios

En 2020, los proveedores se seleccionaron en función de la calidad de los servicios de ejecución de órdenes.

Respecto a la ejecución, la evaluación periódica y la inclusión de los proveedores de servicios se basaron en criterios importantes para CA Indosuez Wealth (Europe), como la capacidad de acceso a las diversas fuentes de liquidez de las plataformas, el precio del servicio, la calidad de ejecución (velocidad de ejecución o de cotización, atención y seguimiento de las órdenes), la continuidad del servicio, la calidad de los sistemas de información (enlace FIX, sistemas de negociación) y la calidad de los servicios de *back office*, especialmente de entrega contra pago.

Estos criterios se evalúan respecto a las características de las órdenes de los clientes de CA Indosuez Wealth (Europe), en particular, considerando las áreas geográficas, la liquidez de los productos y los tipos de ejecución solicitados.

Evaluación del sistema de ejecución

En 2020 las órdenes se ejecutaron satisfactoriamente con arreglo a los mejores criterios de ejecución.

Vínculos, participaciones y conflictos de interés

CA-CIB, sociedad matriz de CA Indosuez, posee una participación minoritaria en KEPLER CHEVREUX SA.

10. OTROS PRODUCTOS

ÓRDENES DE CLIENTES MINORISTAS					
Categoría de instrumentos	M	Otros instrumentos			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1	N				
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
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 %

ÓRDENES DE CLIENTES PROFESIONALES					
Categoría de instrumentos	M	Otros instrumentos			
Número medio de órdenes <1 por día hábil en el año N-1		N			
Proveedores de servicios	LEI/MIC	Proporción del volumen de órdenes	Proporción del número de órdenes	Órdenes pasivas	Órdenes agresivas
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	BFM8T61CT2L10CEMIK50	0,78 %	0,21 %	0,00 %	100,0 %

Situación de la ejecución

La categoría M agrupa principalmente derivados cotizados sobre índices.

Para esta clase de activos, CA Indosuez Wealth (Europe) actúa como transmisor de órdenes ante un proveedor de servicios que se encarga de la ejecución de las órdenes en las distintas plataformas de mercado.

Con arreglo a su política de Mejor Ejecución, CA Indosuez Wealth (Europe) ha optado por una clasificación de «Cliente profesional» con su proveedor de servicios.

La clase M engloba también los derechos de suscripción de acciones y los bonos de disfrute. Estas clases de activos se tratan del mismo modo que las acciones (véase la categoría A – Acciones).

Selección de proveedores de servicios

En 2020, CA Indosuez Wealth (Europe) transmitió la totalidad de las órdenes de sus clientes relativas a derivados cotizados sobre índices a CACEIS Bank.

Respecto a la ejecución, la evaluación periódica y la inclusión de este proveedor de servicios se basaron en criterios importantes para CA Indosuez Wealth (Europe), como la capacidad de acceso a las diversas fuentes de liquidez de las plataformas, el precio del servicio, la calidad de ejecución (velocidad de ejecución, atención y seguimiento de las órdenes), la continuidad del servicio, la calidad de los sistemas de información (enlace FIX, sistemas de negociación) y la calidad de los servicios de *back office* en relación con la cámara de compensación.

Estos criterios se evalúan respecto a las características de las órdenes de los clientes de CA Indosuez Wealth (Europe), en particular, considerando las áreas geográficas, la liquidez de los instrumentos y los tipos de ejecución solicitados.

Evaluación del sistema de ejecución

En 2020 las órdenes se ejecutaron satisfactoriamente con arreglo a los mejores criterios de ejecución.

Vínculos, participaciones y conflictos de interés

CACEIS Banque es una entidad del Grupo Crédit Agricole SA. No hay ninguna participación de CA Indosuez Wealth (Europe) en CACEIS Banque.

CA Indosuez Wealth (Suisse) es una sociedad hermana de CA Indosuez Wealth (Europe).