

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 », Crédit Agricole Titres établie 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 Crédit Agricole Titres.

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 le Crédit Agricole Titres pour exécution aux intermédiaires retenus au cours de l'année 2022.

CLIENTS DETAIL	Catégorie d'instruments	Actions et instruments assimilés — actions & certificats représentatifs <i>Niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6 (plus de 2 000 transactions par jour)</i>				
	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 nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	dont pourcentage d'ordres dirigés
	KEPLER CHEUVEUX LEI 9695005EOZG9X8IRJD84 PROCAPITAL LEI 9695002ZQFZGWDVXU826	87,92%	89,39%	45,22%	54,78%	0,00%
	CACEIS LEI 96950023SCR9X9F3L662	3,89%	2,83%	30,10%	69,90%	0,00%
CLIENTS PROFESSIONNELS	Catégorie d'instruments	Niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6 (plus de 2 000 transactions par jour)				
	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 nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	dont pourcentage d'ordres dirigés
	KEPLER CHEUVEUX LEI 9695005EOZG9X8IRJD84 PROCAPITAL LEI 9695002ZQFZGWDVXU826	80,13%	77,90%	40,89%	59,11%	0,00%
	CACEIS LEI 96950023SCR9X9F3L662	19,87%	22,10%	19,00%	81,00%	0,00%
CLIENTS DETAIL	Catégorie d'instruments	Actions et instruments assimilés — actions & certificats représentatifs <i>Niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4 (de 80 à 1 999 transactions par jour)</i>				
	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 nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	pourcentage d'ordres dirigés
	KEPLER CHEUVEUX LEI 9695005EOZG9X8IRJD84 PROCAPITAL LEI 9695002ZQFZGWDVXU826	97,31%	88,71%	56,64%	43,36%	0,00%
	CACEIS LEI 96950023SCR9X9F3L662	1,72%	4,06%	34,15%	65,85%	0,00%
CLIENTS PROFESSIONNELS	Catégorie d'instruments	Actions et instruments assimilés — actions & certificats représentatifs <i>Niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4 (de 80 à 1 999 transactions par jour)</i>				
	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 nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	pourcentage d'ordres dirigés
	KEPLER CHEUVEUX LEI 9695005EOZG9X8IRJD84 PROCAPITAL LEI 9695002ZQFZGWDVXU826	32,25%	59,74%	62,68%	37,32%	0,00%
	CACEIS LEI 96950023SCR9X9F3L662	67,75%	40,26%	23,12%	76,88%	0,00%

CLIENTS DETAIL	Catégorie d'instruments	Actions et instruments assimilés — actions & certificats représentatifs Niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2 (de 0 à 79 transactions par jour)				
	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 nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	dont pourcentage d'ordres dirigés
	KEPLER CHEUVEUX LEI 9695005EOZG9X8IRJD84	72,21%	96,50%	8,38%	91,62%	0,00%
	PROCAPITAL LEI 9695002ZQZFGWDVXU826	9,19%	1,75%	61,41%	38,59%	0,00%
CACEIS LEI 96950023SCR9X9F3L662	18,60%	1,75%	38,57%	61,43%	0,00%	
CLIENTS PROFESSIONNELS	Catégorie d'instruments	Actions et instruments assimilés — actions & certificats représentatifs Niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2 (de 0 à 79 transactions par jour)				
	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 nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	pourcentage d'ordres dirigés
	KEPLER CHEUVEUX LEI 9695005EOZG9X8IRJD84	73,73%	92,11%	42,91%	57,09%	0,00%
	PROCAPITAL LEI 9695002ZQZFGWDVXU826	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CACEIS LEI 96950023SCR9X9F3L662	26,27%	7,89%	28,43%	71,57%	0,00%	
CLIENTS DETAIL	Catégorie d'instruments	DERIVES TITRISES/WARRANTS ET DERIVES SUR CERTIFICATS REPRESENTATIFS				
	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 nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	pourcentage d'ordres dirigés
	KEPLER CHEUVEUX LEI 9695005EOZG9X8IRJD84	91,72%	87,22%	72,94%	27,06%	0,00%
	PROCAPITAL LEI 9695002ZQZFGWDVXU826	8,27%	12,75%	61,68%	38,32%	0,00%
CACEIS LEI 96950023SCR9X9F3L662	0,01%	0,03%	34,88%	65,12%	0,00%	
CLIENTS PROFESSIONNELS	Catégorie d'instruments	DERIVES TITRISES/WARRANTS ET DERIVES SUR CERTIFICATS REPRESENTATIFS				
	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 nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	pourcentage d'ordres dirigés
	KEPLER CHEUVEUX LEI 9695005EOZG9X8IRJD84	100,00%	100,00%	82,14%	17,86%	0,00%
	PROCAPITAL LEI 9695002ZQZFGWDVXU826	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CACEIS LEI 96950023SCR9X9F3L662	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
CLIENTS DETAIL	Catégorie d'instruments	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 nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	pourcentage d'ordres dirigés
	KEPLER CHEUVEUX LEI 9695005EOZG9X8IRJD84	99,49%	98,44%	14,03%	85,97%	0,00%
	PROCAPITAL LEI 9695002ZQZFGWDVXU826	0,48%	1,02%	79,85%	20,15%	0,00%
CACEIS LEI 96950023SCR9X9F3L662	0,03%	0,54%	42,86%	57,14%	0,00%	
CLIENTS PROFESSIONNELS	Catégorie d'instruments	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 nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	pourcentage d'ordres dirigés
	KEPLER CHEUVEUX LEI 9695005EOZG9X8IRJD84	96,68%	98,45%	52,88%	47,12%	0,00%
	PROCAPITAL LEI 9695002ZQZFGWDVXU826	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CACEIS LEI 96950023SCR9X9F3L662	3,32%	1,55%	0,00%	100,00%	0,00%	

CLIENTS DETAIL	Catégorie d'instruments	PRODUITS INDICIELS COTES/ FONDS INDICIELS COTES ETF / EXCHANGED TRADED COMMODITIES EQUITIES				
	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 nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	pourcentage d'ordres dirigés
	KEPLER CHEUVEUX LEI 9695005EOZG9X8IRJD84	80,34%	78,22%	35,81%	64,19%	0,00%
	PROCAPITAL LEI 9695002ZQFZGWDVXU826	13,97%	17,95%	43,76%	56,24%	0,00%
	CACEIS LEI 96950023SCR9X9F3L662	5,69%	3,83%	33,83%	66,17%	0,00%
CLIENTS PROFESSIONNELS	Catégorie d'instruments	PRODUITS INDICIELS COTES/ FONDS INDICIELS COTES ETF / EXCHANGED TRADED COMMODITIES EQUITIES				
	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 nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	pourcentage d'ordres dirigés
	KEPLER CHEUVEUX LEI 9695005EOZG9X8IRJD84	90,11%	80,19%	2,44%	97,56%	0,00%
	PROCAPITAL LEI 9695002ZQFZGWDVXU826	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	CACEIS LEI 96950023SCR9X9F3L662	9,89%	19,81%	11,45%	88,55%	0,00%

2. Information sur la qualité d'exécution obtenue

Crédit Agricole Titres veille à obtenir le meilleur résultat possible en retenant le(s) prestataire(s) lui permettant de satisfaire à son obligation d'agir au mieux des intérêts des clients lorsqu'il confie à un tiers, pour exécution, les ordres qu'il reçoit de ses clients classifiés « non professionnels » et « professionnels ».

Ainsi, lorsqu'il transmet à des intermédiaires les ordres qu'il a reçus de ses clients pour exécution, Crédit Agricole Titres prend toutes les mesures suffisantes pour obtenir la meilleure qualité d'exécution possible. Pour remplir cette obligation, Crédit Agricole Titres a établi une politique qui sélectionne, pour chaque catégorie d'instruments, le ou les intermédiaires auxquels les ordres sont transmis.

Crédit Agricole Titres contrôle régulièrement l'efficacité de cette politique, en particulier la qualité d'exécution des intermédiaires retenus, notamment par la mise en œuvre d'un dispositif de suivi permettant de s'assurer que les prestataires fournissent de manière permanente le niveau de service attendu et le cas échéant, corriger les défaillances constatées. La qualité de l'exécution des ordres qui leur sont confiés fait l'objet d'une revue au moins annuelle ainsi qu'à chaque fois qu'intervient un changement significatif ayant une incidence sur la capacité de Crédit Agricole Titres à continuer d'obtenir le meilleur résultat possible pour ses clients.

En 2022, Crédit Agricole Titres a choisi Kepler Cheuvreux, pour l'exécution des ordres sur les marchés domestiques et CACEIS pour l'exécution des ordres sur les marchés étrangers. Ces intermédiaires ont eux-mêmes établi et mis en œuvre une politique d'exécution des ordres ainsi que des procédures et des systèmes électroniques leur permettant de répondre à son obligation de meilleure exécution.

Le dispositif des prestataires prend notamment en considération comme facteurs de meilleure exécution, le prix, l'impact de l'exécution, la probabilité de l'exécution et du règlement-livraison, le coût, la rapidité de traitement ainsi que la taille et la nature de l'ordre. Conformément à la réglementation, ce dispositif repose sur le facteur du « coût total », entendu comme le prix d'exécution et tous les coûts associés, s'agissant des clients classifiés « non professionnels ». Les rapports réglementaires relatifs à la qualité d'exécution de ces intermédiaires sont accessibles sur leur site internet.

Il ressort des informations publiées par ces intermédiaires au titre de l'année 2022, et du suivi régulier réalisé par le Crédit Agricole Titres, que la qualité d'exécution des ordres obtenue permet d'obtenir dans la plupart des cas le meilleur résultat possible pour les clients classifiés « non professionnels » et « professionnels ». Il apparaît également que la qualité d'exécution des ordres obtenue par cet intermédiaire unique permet à Crédit Agricole Titres d'obtenir des résultats pour ses clients qui sont au moins aussi bons que les résultats auxquels il pourrait raisonnablement s'attendre s'il avait recours à plusieurs intermédiaires.

Il est enfin précisé que Crédit Agricole Titres applique une politique de gestion des conflits d'intérêts permettant d'assurer en permanence la primauté de l'intérêt de ses clients ainsi que leur traitement équitable et s'engage à ne percevoir aucune incitation, rémunération ou avantage non monétaire en vue de la transmission pour exécution des ordres de ses clients à ces intermédiaires.