



Publications au titre du RTS 28 relatives aux informations sur les cinq premières plates-formes d'exécution et sur la qualité d'exécution

EXERCICE 2020

CONTEXTE :

CACEIS Bank est tenue de prendre toutes les mesures nécessaires pour obtenir le meilleur résultat possible pour ses clients lors de l'exécution des ordres en leur nom et, conformément à l'article 3 du Règlement Délégué 2017/576, de publier annuellement le classement 5 premières plateformes de négociation sur le plan des volumes et des informations synthétiques sur la qualité d'exécution obtenue ainsi que des informations sur les 5 premiers brokers d'exécution utilisés.

EVALUATION QUANTITATIVE :

✓ **Top 5 brokers**

Il s'agit d'établir le classement des 5 brokers les plus utilisés par CACEIS Bank pour la réception- transmission et l'exécution d'ordres, par classe d'actifs et par catégorie de clients (au sens MiFID II).

Table 1 : Top five brokers for professional clients					
Class of Instrument	Commodities derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	99.96%	99.39%	0.12%	0.04%	N/C
BANCO SANTANDER S.A. 5493006QMFDDMYWIAM13	0.04%	0.60%	N/C	N/C	N/C
MAREX SPECTRON INTERNATIONAL LIMITED 549300FR3U1PB1Y6LV13	0,00%	0.01%	N/C	N/C	N/C

Table 2 : Top five brokers for non professional clients					
Class of Instrument	Commodities derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	99.97%	96.33%	N/C	N/C	N/C
MAREX SPECTRON INTERNATIONAL LIMITED 549300FR3U1PB1Y6LV13	0.03%	3.67%	N/C	N/C	N/C



Table 3 : Top five brokers for professional clients					
Class of Instrument	Currency derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	99.97%	97.13%	N/C	N/C	N/C
BANCO SANTANDER S.A. 5493006QMFDDMYWIAM13	0.03%	2.47%	N/C	N/C	N/C
MORGAN STANLEY EUROPE SE 54930056FHWP7GIWYY08	0,00%	0.39%	N/C	N/C	N/C
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1IGYC71	0,00%	0.01%	N/C	100,00%	N/C

Table 4 : Top five brokers for professional clients					
Class of Instrument	Debt				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
MORGAN STANLEY EUROPE SE 54930056FHWP7GIWYY08	83.41%	62.50%	15.38%	72.31%	N/C
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1IGYC71	14.60%	29.81%	35.48%	45.16%	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	1.99%	7.69%	N/C	25,00%	N/C

Table 5 : Top five brokers for professional clients					
Class of Instrument	Equity derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	99.95%	98.88%	29.25%	21.58%	N/C
BANCO SANTANDER S.A. 5493006QMFDDMYWIAM13	0.05%	0.36%	1.03%	3.85%	N/C
MORGAN STANLEY EUROPE SE 54930056FHWP7GIWYY08	0,00%	0.63%	0.74%	3.09%	N/C
OPTIVER V.O.F. 7245009KRYSAIB2QCC29	0,00%	0.01%	42.86%	28.57%	N/C

Table 6 : Top five brokers for professional clients					
Class of Instrument	Interest rate derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	94.6%	100,00%	44,33%	30,55%	N/C
BANCO SANTANDER S.A. 5493006QMFDDMYWIAM13	5.40%	0,00%	N/C	N/C	N/C



Table 7 : Top five brokers for professional clients					
Class of Instrument	Other instruments				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
MORGAN STANLEY EUROPE SE 54930056FHWP7GIWYY08	67.17%	69.57%	11.46%	57.29%	N/C
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1IGYC71	32.54%	29.71%	2.44%	17.07%	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	0.29%	0.72%	0,00%	100%	N/C

Table 8 : Top five brokers for professional clients					
Class of Instrument	Exchange traded products				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1IGYC71	45.93%	43,00%	15.57%	66.6%	N/C
MORGAN STANLEY EUROPE SE 54930056FHWP7GIWYY08	43.98%	56.35%	12.56%	48.04%	N/C
SUSQUEHANNA INTERNATIONAL SECURITIES LIMITED 635400IAV22ZOU1NFS89	8.19%	0.01%	0,00%	100,00%	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	1.74%	0.63%	46.24%	50.54%	N/C
FLOW TRADERS B.V. 549300CLJI9XDH12XV51	0.16%	0.01%	0,00%	100%	N/C

Table 9 : Top five brokers for professional clients					
Class of Instrument	(a) Equities – Shares & Depositary Receipts (iii) Tick size liquidity band 1 and 2 (from 0 to 79 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
MORGAN STANLEY EUROPE SE 54930056FHWP7GIWYY08	56.42%	70.66%	29.55%	41,00%	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	24.35%	4.85%	20.26%	30.23%	N/C
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1IGYC71	18.71%	24.42%	28.58%	36.03%	N/C
FLOW TRADERS B.V. 549300CLJI9XDH12XV51	0.46%	0.01%	0,00%	28.57%	N/C
OPTIVER V.O.F. 7245009KRYSAVB2QCC29	0.04%	0,00%	0,00%	50,00%	N/C



Table 10 : Top five brokers for professional clients					
Class of Instrument	(a) Equities – Shares & Depository Receipts (ii) Tick size liquidity bands 3 and 4 (from 80 to 1999 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
MORGAN STANLEY EUROPE SE 54930056FHWP7GIWYY08	80.57%	81.32%	33.61%	47.16%	N/C
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1IGYC71	11.61%	14.78%	29.86%	47.49%	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	7.12%	3.80%	17,00%	61.06%	N/C
FLOW TRADERS B.V. 549300CLJI9XDH12XV51	0.36%	0.01%	0,00%	20,00%	N/C
SUSQUEHANNA INTERNATIONAL SECURITIES LIMITED 635400IAV22ZOU1NFS89	0.16%	0,00%	33.33%	0,00%	N/C

Table 11 : Top five brokers for professional clients					
Class of Instrument	(a) Equities – Shares & Depository Receipts (ii) Tick size liquidity bands 5 and 6 (from 2000 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
MORGAN STANLEY EUROPE SE 54930056FHWP7GIWYY08	70.49%	68.68%	29.49%	41.64%	N/C
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1IGYC71	19.45%	19.09%	27.16%	44.58%	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	10.05%	12.23%	13.22%	22.36%	N/C
BAADER BANK AKTIENGESELLSCHAFT 529900JFOPPEDUR61H13	0.01%	0,00%	6.67%	43.33%	N/C

Table 12 : Top five brokers for professional clients					
Class of Instrument	Securitized Derivatives, Warrants and Certificate Derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
MORGAN STANLEY EUROPE SE 54930056FHWP7GIWYY08	58.61%	56.12%	7.27%	37.27%	N/C
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1IGYC71	41.28%	40.31%	18.99%	37.97%	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	0.11%	3.57%	0,00%	0,00%	N/C

Table 13 : Top five brokers for professional clients					
Class of Instrument	Structured finance instruments				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	83.57%	36.34%	0,00%	0,00%	N/C
MORGAN STANLEY EUROPE SE 54930056FHWP7GIWYY08	13.36%	50.75%	16.38%	47.27%	N/C
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1IGYC71	3.07%	12.91%	3.68%	80.37%	N/C



✓ **Top 5 venues**

Il s'agit d'établir le classement des 5 plateformes de négociation les plus utilisées par CACEIS Bank pour l'exécution d'ordres, par classe d'actifs et par catégorie de clients (au sens MiFID II).

Table 1 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	Commodities derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
EUREX EUROPEAN MARKET XEUR	100,00%	100,00%	50,00%	0,00%	N/C

Table 2 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	Debt				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BLOOMBERG TRADING FACILITY B.V. BTFE	98.61%	63.82%	14.75%	21.66%	N/C
EURONEXT AMSTERDAM STOCK EXCHANGE XAMS	0.98%	33.53%	25.44%	25.44%	N/C
BLOOMBERG TRADING FACILITY LIMITED BMTF	0.33%	0.30%	0.00%	100,00%	N/C
EURONEXT PARIS STOCK EXCHANGE XPAR	0.08%	2.35%	0.00%	0.00%	N/C

Table 3 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	Equity derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
EUREX EUROPEAN MARKET XEUR	99.22%	88.44%	78.02%	18.81%	N/C
EURONEXT PARIS FUTURES AND OPTIONS XMON	0.63%	2.98%	0.00%	100,00%	N/C
EURONEXT AMSTERDAM EQUITIES AND INDEX DERIVATIVES XEUE	0.15%	8.58%	20.41%	2.04%	N/C



Table 4 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	(a) Equities – Shares & Depository Receipts (iii) Tick size liquidity band 1 and 2 (from 0 to 79 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that	Proportion of orders executed as percentage of	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
EURONEXT AMSTERDAM STOCK EXCHANGE XAMS	82.85%	99.76%	0.00%	0.00%	N/C
BLOOMBERG TRADING FACILITY B.V. BTFE	17.15%	0.24%	0.00%	28.57%	N/C

Table 5 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	(a) Equities – Shares & Depository Receipts (ii) Tick size liquidity bands 3 and 4 (from 80 to 1999 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BLOOMBERG TRADING FACILITY B.V. BTFE	98.65%	11.11%	0.00%	0.00%	N/C
EURONEXT AMSTERDAM STOCK EXCHANGE XAMS	1.35%	88.89%	16.67%	75,00%	N/C

Table 6 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	(a) Equities – Shares & Depository Receipts (ii) Tick size liquidity bands 5 and 6 (from 2000 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
EURONEXT AMSTERDAM STOCK EXCHANGE XAMS	100,00%	100,00%	2.44%	28.05%	N/C

Table 7 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	Exchange traded products				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BLOOMBERG TRADING FACILITY B.V. BTFE	100,00%	100,00%	0.00%	42.86%	N/C



Table 8 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	Interest rate derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
Eurex European Market XEUR	100,00%	100,00%	92.38%	1.08%	N/C

Table 9 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	(e) Currency derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	(ii) Swaps, forwards and other currency derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CACEIS BANK 96950023SCR9X9F3L662	97.95%	98.31%	N/A	N/A	N/A
BLOOMBERG TRADING FACILITY LIMITED BMTF	1.82%	1.41%	N/A	N/A	N/A
TRAL (REUTERS TRANSACTION SERVICES LIMITED – FXALL RFQ UK)	0.18%	0.23%	N/A	N/A	N/A
BLOOMBERG TRADING FACILITY B.V. BTFE	0.04%	0.05%	N/A	N/A	N/A

Table 10 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	(b) Debt instruments				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	(i) Bonds				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	(ii) Money Market Instruments				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CACEIS Bank 96950023SCR9X9F3L662	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A

Table 11a : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	SFT				
Capacity	Principal lending				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CACEIS Bank 96950023SCR9X9F3L662	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A



Table 11b : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	SFT				
Capacity	Agency lending				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
NATIXIS KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	48.96%	43.70%	N/A	N/A	N/A
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES 549300WCG870D06XZS54	13.86%	20.28%	N/A	N/A	N/A
SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	13.21%	10.35%	N/A	N/A	N/A
THE BANK OF NOVA SCOTIA L3I9ZG2KFGXZ61BMYR72	7.45%	11.41%	N/A	N/A	N/A
BNP PARIBAS ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	7.02%	3.24%	N/A	N/A	N/A

EVALUATION QUALITATIVE ET COMMENTAIRES :

1) Périmètre des instruments financiers couverts par les services d'exécution d'ordres pour compte de tiers et de réception transmission d'ordres :

Au cours de l'exercice 2020, CACEIS Bank a exécuté elle-même des ordres directement sur une plateforme de négociation ou a transmis des ordres à un broker pour exécution sur une plateforme de négociation, sur les classes d'actifs suivantes :

- ✓ les instruments financiers (actions, ETF et dérivés) négociés sur une plate-forme de négociation, à savoir les Marchés Réglementés (MR), les Systèmes Multilatéraux de Négociation (SMN) ou les Systèmes Organisés de Négociation (SON) ;
- ✓ obligations et autres titres de créances ;
- ✓ change à terme ;
- ✓ opérations de financement sur titres.

2) Catégorisation des clients de CACEIS Bank des services d'exécution d'ordres pour compte de tiers et de Réception Transmission d'ordres

Sur toutes les classes d'actifs excepté les instruments dérivés sur matières premières agricoles (commodities), les clients de CACEIS Bank sont catégorisés contreparties éligibles ou clients professionnels.

Sur les instruments dérivés sur matières premières agricoles (commodities), la très grande majorité de la clientèle de CACEIS Bank est constituée de clients professionnels et non-professionnels.



3) Distinction des situations où CACEIS Bank a rendu les services d'exécution pour compte de tiers et de Réception Transmission d'ordres

a) Situations où CACEIS Bank a exercé le service d'exécution pour compte de tiers (cf. tableaux Top 5 venues) :

Au cours de l'exercice 2020, CACEIS Bank a rendu le service d'exécution d'ordres pour compte de tiers dans les cinq cas suivants:

- ✓ Lorsque l'ordre du client concernait un ordre bloc sur des actions et sur produits dérivés ou un ordre sur dérivé de devises
- ✓ Lorsque l'ordre du client concernait un ordre de produit dérivé sur action ou sur taux d'intérêt
- ✓ Lorsque l'ordre du client portait sur un instrument financier dérivé de matière première agricole (commodities) sur Euronext Paris Matif ou sur un instrument de type Debt négociés sur Euronext Amsterdam ou Euronext Paris
- ✓ Lorsque l'ordre a été exécuté face à une contrepartie via un MTF (le type d'ordres concernés porte sur le change, les actions, les ETF et certains instruments de type Debt.
- ✓ Lorsque l'ordre portait sur une opération de financement sur titres (SFT), un instrument de dette ou un produit dérivé sur devises

Concernant le financement sur titres, CACEIS Bank a réalisé ces opérations en 2020 en mode « principal ».

Fin 2020, CACEIS Bank est devenu membre actif des marchés Euronext Paris et Euronext Amsterdam pour l'exécution d'ordres sur instruments de type Debt. Cette activité fait suite à l'intégration de KAS Bank au sein de la succursale CACEIS Bank Netherlands Branch.

b) Situations où CACEIS Bank est intervenue en tant que RTO (cf. tableaux Top 5 brokers) :

Dans toutes les autres situations que celles mentionnées ci-dessus, CACEIS Bank a rendu au cours de l'année 2020 le service de Réception Transmission d'Ordres, sur toutes les classes d'actifs, pour l'ensemble des lieux d'exécution dont la liste est disponible sur le site internet de CACEIS.

Dans le cadre du service d'investissement de Réception Transmission d'Ordres, CACEIS Bank a transmis ses ordres majoritairement aux brokers suivants :

- ✓ Citigroup Global Markets Limited concernant les dérivés (tableaux 1, 2, 3, 5, 6 et 13 de la partie Top 5 brokers)
- ✓ Morgan Stanley Europe SE concernant les instruments de dette, les autres instruments financiers et les actions (tableaux 4, 7, 9, 10 et 11 de la partie Top 5 brokers)
- ✓ Virtu Financial Ireland Limited concernant les ETF (tableau 8 de la partie top 5 brokers)

Concernant les ordres sur commodities agricoles, une très grande majorité du volume des transactions réalisées par CACEIS Bank en tant que RTO l'a été pour des clients catégorisés professionnels (et minoritairement pour des clients catégorisés non professionnels).

Sur toutes les autres classes d'actifs où CACEIS Bank est intervenue en tant que RTO, la clientèle est catégorisée professionnelle ou « contrepartie éligible ».

En 2020, CACEIS Bank Luxembourg Branch a démarré une activité, de Securities Lending en mode Agent. Le tableau présente les cinq principales contreparties approuvées par les clients et utilisées pour la réalisation des transactions dans le cadre de ce programme.



4) Autres commentaires

Les informations concernant le pourcentage d'ordres agressifs, passifs ou dirigés sont transmises à CACEIS Bank par le marché lorsqu'elle intervient en tant que membre. Certains ordres ne sont pas nécessairement qualifiés par le marché au regard de ces critères.

INFORMATIONS ADDITIONNELLES AU TITRE DU RTS 28

a) Explication de l'importance relative que l'entreprise a accordée au prix, aux coûts, à la rapidité et à la probabilité de l'exécution ou à tout autre facteur, y compris qualitatif, dans son évaluation de la qualité de l'exécution

Concernant les facteurs retenus permettant d'évaluer la qualité de l'exécution sur les actions : le prix de l'instrument est le facteur le plus essentiel. Bien que moins important que le facteur précédent, la rapidité d'exécution est également un critère significatif, particulièrement lorsque le coût de l'instrument sur une plateforme de négociation concurrente est plus élevé. Enfin, la probabilité d'exécution de la transaction est un facteur prépondérant pour les ordres de taille significative et pour les ordres passés sur les instruments les moins liquides ; dès lors, si le Lieu d'exécution offrant le meilleur prix ne peut garantir une exécution intégrale de l'ordre, le facteur du prix devient secondaire et celui relatif à la probabilité d'exécution prépondérant.

Concernant les facteurs retenus permettant d'évaluer la qualité de l'exécution des instruments financiers dérivés (sur taux d'intérêt, sur actions, de devises, commodities) : le prix de l'instrument est le facteur le plus important. Bien que moins important que le facteur précité, la rapidité d'exécution est également un facteur important. Pour les ordres de taille significative, la probabilité d'exécution peut être un facteur important puisque le meilleur prix devient secondaire précisément lorsque le Lieu d'exécution retenu en principe ne peut garantir une exécution intégrale de l'ordre.

b) Description des éventuels liens étroits, conflits d'intérêts et participations communes avec une ou plusieurs des plates-formes utilisées pour exécuter les ordres

Dans le cadre de l'exercice des services de RTO et d'exécution d'ordres pour compte de tiers il n'existe pas de liens étroits, conflits d'intérêts ou de participations communes avec une ou plusieurs des plateformes utilisées par CACEIS Bank pour exécuter les ordres.

Dans le cadre de l'exercice des services de réception transmission et d'exécution d'ordres pour compte de tiers, CACEIS Bank a fait appel à des intermédiaires appartenant au Groupe Crédit Agricole ou ayant un lien capitalistique avec CACEIS Bank.

c) Description de tout accord particulier conclu avec des plates-formes d'exécution concernant les paiements effectués ou reçus, les rabais, remises ou avantages non monétaires obtenus

Caceis Bank ne perçoit pas et ne verse pas de rétrocession ou avantage non monétaire plates-formes d'exécution sélectionnées.



d) Explication, le cas échéant, des facteurs ayant conduit à modifier la liste des plates-formes d'exécution mentionnée dans la politique d'exécution de l'entreprise

Au cours de l'année 2020, CACEIS Bank a ajusté à la marge sa liste de brokers et contreparties afin d'améliorer ses services à ses clients. La hiérarchisation des facteurs n'a pas été modifiée.

e) Explication de la manière dont l'exécution des ordres varie selon la catégorie de clients

La manière dont l'exécution des ordres varie selon la catégorie de clients est expliquée dans les paragraphes 3.a) et 3.b) du présent document.

CACEIS Bank prend toutes les mesures pour que l'exécution des ordres se fasse sans qu'une catégorie de clients ne soit favorisée par rapport à une autre en cas d'ordres similaires.

f) Indication du fait que d'autres critères ont été ou non privilégiés par rapport au prix et aux coûts immédiats lors de l'exécution des ordres des clients de détail, et une explication de la manière dont ces autres critères ont été déterminants pour atteindre le meilleur résultat possible en termes de coût total pour le client

Au cours de l'année 2020, CACEIS Bank a exécuté des ordres de clients non-professionnels, lorsque l'ordre du client portait sur un instrument financier dérivé sur matière première agricole sur Euronext Paris. Dans ces conditions, CACEIS Bank ne peut privilégier ou non d'autre critère par rapport au prix et aux coûts lors de l'exécution de l'ordre puisqu'il n'existe qu'une plateforme de négociation pour ce type d'instrument financier.

Il est à noter que dans certaines circonstances, un ordre avec instruction spécifique pourrait empêcher CACEIS Bank de prendre toutes les mesures qu'elle a conçues et établies dans sa politique de meilleure sélection afin d'obtenir le meilleur résultat possible pour l'exécution de ces ordres au regard des éléments contenus dans ces instructions.

g) Explication de la manière dont l'entreprise d'investissement a utilisé le cas échéant des données ou des outils en rapport avec la qualité d'exécution, notamment des données publiées en vertu du RTS 27

CACEIS Bank n'a pas utilisé de données ou d'outils en rapport avec la qualité d'exécution, notamment des données publiées en vertu du RTS 27.

h) Explication de la manière dont l'entreprise d'investissement a utilisé des éléments provenant d'un fournisseur de système consolidé de publication conformément à l'article 65 de la directive 2014/65/UE

CACEIS Bank utilise des éléments provenant de fournisseurs de données externes dans le cadre de ses contrôles visant à s'assurer de la qualité de ses prestations ou des prestations fournies par ses intermédiaires.

Dans le cadre du comité annuel de sélection de CACEIS Bank, les outils de mesure des conditions d'exécution, accompagnés de l'examen des rapports d'exécution obtenus auprès des entités sélectionnées ont permis de mener la revue des dispositifs. L'analyse combinée de ces données a permis d'évaluer la qualité d'exécution (délai, impact de marché...) obtenue par les intermédiaires à qui les ordres sont dirigés.