

# RAPPORTO ANNUALE 2024

## SEDI E PIATTAFORME DI ESECUZIONE

Ai sensi del Regolamento Delegato 2017/576 del 8 giugno 2016 che integra la Direttiva 2014/65/UE relativa alla pubblicazione annuale, da parte delle imprese di investimento, di informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione, il presente documento fornisce alla clientela di CA Indosuez Wealth (Europe) l'insieme dei dati per l'esercizio 2024.

Tale rapporto rientra nell'ambito dell'implementazione complessiva della Direttiva MiFID II in CA Indosuez Wealth (Europe) ed in particolare della sua politica di Esecuzione/ Selezione alle migliori condizioni applicabile agli ordini dei clienti.

In generale, CA Indosuez Wealth (Europe) esegue essa stessa solo gli ordini dei suoi clienti rientranti in strumenti di debito, titoli strutturati e derivati OTC. Gli altri ordini, in particolare su azioni, ETF e derivati elencati sono trasmessi a un sistema di sedi selezionate, incaricate dell'esecuzione.

Le categorie di strumenti finanziari e la loro codifica derivano dagli allegati del Regolamento Delegato 2017/576 e le tipologie di ordini rispondono alle seguenti definizioni:

- "Ordine passivo": Un ordine, registrato nel portafoglio ordini, che ha apportato liquidità;
- "Ordine aggressivo": Un ordine, registrato nel portafoglio ordini, che ha assorbito liquidità;
- "Ordine diretto": Un ordine per il quale il cliente ha specificato in anticipo la piattaforma di esecuzione.

### 1. AZIONI

ORDINI DEI CLIENTI AL DETTAGLIO						
Categoria di strumenti	AI	Azioni e strumenti assimilati-azionari & certificati rappresentativi: fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (oltre 2000 transazioni al giorno)				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero degli ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	14.33%	2.87%	1.93%	98.07%	-
BNP PARIBAS FINANCIA	6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	11.46%	13.17%	28.15%	71.85%	-
INSTINET EUROPE LONDON	213800A7BEQATAOUAN40	9.28%	9.01%	16.63%	83.37%	-
INTERMONTE SIM MILANO	YMUU1WGHJKORF9E36I98	8.81%	16.41%	6.92%	93.08%	-
GOLDMAN SACHS BANK E	8IBZUGJ7JPLH368JE346	8.41%	9.62%	17.67%	82.33%	-

ORDINI DEI CLIENTI PROFESSIONALI						
Categoria di strumenti	AI	Azioni e strumenti assimilati-azionari & certificati rappresentativi: fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (oltre 2000 transazioni al giorno)				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	35.13%	1.17%	0.93%	99.07%	-
CACEIS PARIGI	96950023SCR9X9F3L662	7.21%	7.70%	1.36%	98.64%	-
BNP PARIBAS FINANCIA	6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	6.92%	10.39%	17.53%	82.47%	-
KEPLER CAPITAL MARKE	9695005EOZG9X8IRJD84	5.97%	6.18%	2.69%	97.31%	-
ODDO & CIE ACTIONS P	9695002I9DJHZ3449O66	5.65%	7.95%	5.27%	94.73%	-

ORDINI DEI CLIENTI AL DETTAGLIO						
Categoria di strumenti	AII	Azioni e strumenti assimilati-azionari & certificati rappresentativi: fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 transazioni al giorno)				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
INSTINET EUROPE LONDON	213800A7BEQATAOUAN40	26.41%	8.09%	40.21%	59.79%	-
INSTINET CLEARING SE	549300 B5FJH6P0V01C37	9.47%	2.62%	14.28%	85.72%	-
CITIGROUP GLOBAL MAR	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	8.87%	13.71%	0.15%	99.85%	-
GOLDMAN SACHS BANK E	8IBZUGJ7JPLH368JE346	8.80%	11.16%	11.78%	88.22%	-
UBS EUROPE SE FRANKF	5299007QVIQ7IO64NX37	8.52%	9.83%	2.04%	97.96%	-

ORDINI DEI CLIENTI PROFESSIONALI						
Categoria di strumenti	AII	Azioni e strumenti assimilati-azionari & certificati rappresentativi: fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 transazioni al giorno)				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
INSTINET EUROPE LONDON	213800A7BEQATAOUAN40	35.03%	4.73%	3.54%	96.46%	-
BNP PARIBAS PARIS	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	10.89%	0.17%	100.00%	0.00%	-
RBC CAPITAL MARKETS	549300SXSTGQY3EA1B18	8.30%	8.56%	2.69%	97.31%	-
INSTINET CLEARING SE	549300 B5FJH6P0V01C37	6.61%	2.13%	3.56%	96.44%	-
CANACCORD GENUITY LI	ZBU7V5NIMN4ILRFC23	4.65%	11.08%	1.25%	98.75%	-

ORDINI DEI CLIENTI AL DETTAGLIO						
Categoria di strumenti	AIII	Azioni e strumenti assimilati-azionari & certificati rappresentativi: fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 transazioni al giorno)				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
INSTINET EUROPE LONDON	213800A7BEQATAOUAN40	63.11%	11.15%	40.03%	59.97%	-
INSTINET CLEARING SE	549300 B5FJH6P0V01C37	6.62%	2.56%	74.38%	25.62%	-
UBS EUROPE SE FRANKF	5299007QVIQ7IO64NX37	4.44%	11.12%	5.01%	94.99%	-
CANACCORD GENUITY LI	ZBU7V5NIMN4ILRFC23	3.71%	7.65%	32.20%	67.80%	-
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	3.37%	8.05%	32.58%	67.42%	-

ORDINI DEI CLIENTI PROFESSIONALI						
Categoria di strumenti	AIII	Azioni e strumenti assimilati-azionari & certificati rappresentativi: fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 transazioni al giorno)				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
INSTINET EUROPE LONDON	213800A7BEQATAOUAN40	45.60%	4.53%	4.36%	95.64%	-
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	19.79%	7.10%	1.25%	98.75%	-
INSTINET CLEARING SE	549300 B5FJH6P0V01C37	7.89%	3.02%	52.78%	47.22%	-
CANACCORD GENUITY LI	ZBU7V5NIMN4ILRFC23	4.46%	11.30%	29.87%	70.13%	-
UBS EUROPE SE FRANKF	5299007QVIQ7IO64NX37	4.12%	13.94%	1.52%	98.48%	-

#### Strategia di esecuzione

CA Indosuez Wealth (Europe) agisce in qualità di ordnante in un sistema di sedi che assicurano l'esecuzione degli ordini sulle diverse piattaforme di negoziazione.

Nell'ambito della sua politica di esecuzione alle migliori condizioni, CA Indosuez Wealth (Europe) ha optato per una classificazione di "Cliente professionale" e per un approccio "multi-venue" presso tali sedi.

#### Selezione delle sedi di esecuzione

Nel 2017 le sedi di esecuzione sono state selezionate in base alla qualità congiunta dei servizi di esecuzione degli ordini e di fornitura di ricerca. Per il 2024 e gli anni successivi si terrà conto soltanto della qualità dell'esecuzione per la selezione di tali fornitori.

Per quanto riguarda l'esecuzione, la valutazione periodica e l'inserimento delle sedi di esecuzione sono stati adottati criteri sostanziali per CA Indosuez Wealth (Europe) quali la capacità di accesso alle diverse fonti di liquidità delle piattaforme, il prezzo della prestazione, la qualità dell'esecuzione (rapidità di esecuzione, cura e monitoraggio degli ordini), la continuità di prestazione, la qualità dei sistemi informativi (link FIX, sistemi di negoziazione) e la qualità dei servizi aftermarket.

Tali criteri sono valutati rispetto alle caratteristiche degli ordini della clientela di CA Indosuez Wealth (Europe) in particolare rispetto a considerazioni di natura geografica, di capitalizzazione dei titoli e delle tipologie di esecuzione richieste.

#### Valutazione del sistema di esecuzione

Nel 2024 gli ordini sono stati eseguiti in modo soddisfacente rispetto ai criteri di migliore esecuzione. Le prime cinque sedi di esecuzione utilizzate sono state operatori di riferimento appartenenti alla categoria "Globali" o "Europa".

#### Legami, partecipazioni e conflitti d'interesse

CA-CIB, Capogruppo di CA Indosuez detiene una partecipazione di minoranza in KEPLER Chevreux SA.

## 2. STRUMENTI DI DEBITO

ORDINI DEI CLIENTI AL DETTAGLIO						
Categoria di strumenti	BI	Obbligazioni				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente		N				
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
INTESA SANPAOLO TURI	2W8N8UU78PMDQKZENC08	20.91%	28.06%	12.78%	87.22%	-
JANESTREET LONDON	549300ZHEHX8M31RP142	7.36%	7.80%	26.75%	73.25%	-
BNP PARIBAS LONDON	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	5.53%	3.59%	16.54%	83.46%	-
GOLDMAN SACHS ASSET	W22LROWP2IHZNBB6K528	3.71%	4.22%	27.40%	72.60%	-
CREDIT AGRICOLE CIB	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	3.57%	4.18%	11.96%	88.04%	-

ORDINI DEI CLIENTI PROFESSIONALI						
Categoria di strumenti	BI	Obbligazioni				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente		N				
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
INTESA SANPAOLO TURI	2W8N8UU78PMDQKZENC08	7.86%	7.86%	22.71%	77.29%	-
JANESTREET LONDON	549300ZHEHX8M31RP142	7.41%	13.34%	32.36%	67.64%	-
GOLDMAN SACHS ASSET	W22LROWP2IHZNBB6K528	5.46%	4.24%	71.88%	28.12%	-
MERRILL LYNCH INTERN	EQYXK86SF381Q21S3020	4.94%	3.16%	6.46%	93.54%	-
Mizuho INTERNATIONAL	549300IJV8X2BVHFN697	4.06%	0.31%	0.64%	99.36%	-

ORDINI DEI CLIENTI AL DETTAGLIO						
Categoria di strumenti	BII	Strumenti del mercato monetario				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente		N				
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
INTESA SANPAOLO TURI	2W8N8UU78PMDQKZENC08	24.60%	49.48%	5.73%	94.27%	-
ROYAL BANK OF SCOTLA	H7FNTJ4851HG0EXQ1Z70	10.61%	0.83%	44.72%	55.28%	-
JP MORGAN CHASE BANK	7H6GLXDRUGQFU57RNE97	9.19%	1.18%	0.00%	100.00%	-
NOMURA INTERNATIONAL	DGQCSV2PHVF7I2743539	6.80%	4.57%	0.30%	99.70%	-
CREDIT AGRICOLE CIB	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	4.74%	4.99%	0.00%	100.00%	-

ORDINI DEI CLIENTI PROFESSIONALI						
Categoria di strumenti	BII	Strumenti del mercato monetario				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente		N				
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
RENTA 4 BANCO SA MAD	213800IMKAUV5KW28586	18.18%	4.26%	0.00%	100.00%	-
INTESA SANPAOLO TURI	2W8N8UU78PMDQKZENC08	16.18%	39.63%	0.00%	100.00%	-
BLOOMBERG TRADING FA	H7FNTJ4851HG0EXQ1Z70	16.17%	3.89%	94.12%	5.88%	-
SANTANDER SECURITIES	95980020140005490280	9.69%	2.59%	0.00%	100.00%	-
ROYAL BANK OF SCOTLA	H7FNTJ4851HG0EXQ1Z70	7.84%	0.56%	96.84%	3.16%	-

## Strategia di esecuzione

CA Indosuez Wealth (Europe) procede all'esecuzione degli ordini dei clienti sugli strumenti di debito, sia direttamente presso il soggetto collocatore incaricato dell'emissione dei titoli (sul mercato primario), sia su una piattaforma di negoziazione, Bloomberg Multilateral Trading Facility (BMTF).

## Selezione della piattaforma

Per l'esecuzione di questa classe di strumenti finanziari è stato scelto il sistema di negoziazione BMTF.

I principali criteri utilizzati nella valutazione e selezione della piattaforma sono stati la liquidità presente sul tipo di strumenti di debito della clientela di CA Indosuez Wealth (Europe), il numero di aderenti che conferiscono liquidità, la capacità di mettere in concorrenza i prezzi, la stabilità e la reattività del sistema e la sua qualificazione come MTF.

Gli ordini riguardanti gli strumenti di debito sul mercato primario sono eseguiti presso gli istituti incaricati dall'emittente della commercializzazione, solitamente le banche collocatrici.

## Valutazione del sistema di esecuzione

Nel 2024 gli ordini sono stati eseguiti in modo soddisfacente rispetto ai criteri di migliore esecuzione.

## Legami, partecipazioni e conflitti d'interesse

CA-CIB è la Capogruppo di CA Indosuez.

## 3. DERIVATI QUOTATI SU TASSI DI INTERESSE

ORDINI DEI CLIENTI AL DETTAGLIO						
Categoria di strumenti	CI	Derivati su tassi di interesse: Futures e opzioni ammessi alla negoziazione su una piattaforma di negoziazione				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti

ORDINI DEI CLIENTI PROFESSIONALI						
Categoria di strumenti	CI	Derivati su tassi di interesse: Futures e opzioni ammessi alla negoziazione su una piattaforma di negoziazione				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	-

## Strategia di esecuzione

CA Indosuez Wealth (Europe) agisce come trasmettitore di ordini presso una sede di esecuzione unica che garantisce l'esecuzione degli ordini sulle diverse piattaforme di mercato.

Nell'ambito della sua politica di esecuzione alle migliori condizioni, CA Indosuez Wealth (Europe) ha optato per una classificazione di "Cliente professionale" presso questa sede.

## Selezione delle sedi di esecuzione

Nel 2024 CA Indosuez Wealth (Europe) ha trasmesso tutti gli ordini dei clienti a CACEIS.

Per quanto riguarda l'esecuzione, la valutazione periodica e l'inserimento di questa sede di esecuzione sono stati adottati criteri sostanziali per CA Indosuez Wealth (Europa) quali la capacità di accesso alle diverse fonti di liquidità delle piattaforme, il prezzo della prestazione, la qualità dell'esecuzione (rapidità dell'esecuzione, cura e monitoraggio degli ordini), la continuità di prestazione, la qualità dei sistemi informativi (collegamento FIX, sistemi di negoziazione) e la qualità dei servizi post-negoziazione in relazione con la stanza di compensazione.

Tali criteri sono valutati rispetto alle caratteristiche degli ordini della clientela di CA Indosuez Wealth (Europe) in particolare rispetto a considerazioni di natura geografica, di liquidità degli strumenti e delle tipologie di esecuzioni richieste.

## Valutazione del sistema di esecuzione

Nel 2024 gli ordini sono stati eseguiti in modo soddisfacente rispetto ai criteri di migliore esecuzione.

## Legami, partecipazioni e conflitti d'interesse

CACEIS Banque è un'entità del Gruppo Crédit Agricole SA. CA Indosuez Wealth (Europe) non detiene alcuna partecipazione in CACEIS Banque.

## 4. DERIVATI QUOTATI SU VALUTE

ORDINI DEI CLIENTI AL DETTAGLIO						
Categoria di strumenti	Ei	Derivati su tassi di interesse: Futures e opzioni ammessi alla negoziazione su una piattaforma di negoziazione				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	100.00%	100.00%	11.50%	88.50%	-

ORDINI DEI CLIENTI PROFESSIONALI						
Categoria di strumenti	Ei	Derivati su tassi di interesse: Futures e opzioni ammessi alla negoziazione su una piattaforma di negoziazione				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	-

## Strategia di esecuzione

CA Indosuez Wealth (Europe) agisce come trasmettitore di ordini presso una sede di esecuzione unica che garantisce l'esecuzione degli ordini sulle diverse piattaforme di mercato.

Nell'ambito della sua politica di Miglior Esecuzione, CA Indosuez Wealth(Europe) ha optato per una classificazione di "Cliente professionale" presso questo fornitore.

## Selezione delle sedi di esecuzione

Nel 2024 CA Indosuez Wealth(Europe) ha trasmesso tutti gli ordini dei clienti a CACEIS.

Per quanto riguarda l'esecuzione, la valutazione periodica e l'inserimento di questa sede di esecuzione sono stati adottati criteri sostanziali per CA Indosuez Wealth(Europa) quali la capacità di accesso alle diverse fonti di liquidità delle piattaforme, il prezzo della prestazione, la qualità dell'esecuzione (rapidità dell'esecuzione, cura e monitoraggio degli ordini), la continuità di prestazione, la qualità dei sistemi informativi (collegamento FIX, sistemi di negoziazione) e la qualità dei servizi post-negoziazione in relazione con la stanza di compensazione.

Tali criteri sono valutati rispetto alle caratteristiche degli ordini della clientela di CA Indosuez Wealth (Europe) in particolare rispetto a considerazioni di natura geografica, di liquidità degli strumenti e delle tipologie di esecuzioni richieste.

## Valutazione del sistema di esecuzione

Nel 2024 gli ordini sono stati eseguiti in modo soddisfacente rispetto ai criteri di migliore esecuzione.

## Legami, partecipazioni e conflitti d'interesse

CACEIS Banque è un'entità del Gruppo Crédit Agricole SA. CA Indosuez Wealth(Europe) non detiene alcuna partecipazione in CACEIS Banque.

## 5. STRUMENTI FINANZIARI STRUTTURATI

ORDINI DEI CLIENTI AL DETTAGLIO				
Categoria di strumenti	Retail	Strumenti finanziari strutturati		
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente		N		
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi
CREDIT AGRICOLE CIB FINANCE	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	26.71%	12.08%	0
BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.	6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	18.37%	39.31%	0
SG ISSUER SA	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	17.51%	21.67%	0
BARCLAYS BANK PLC	G5GSEF7VJP5I7OUK5573	7.23%	5.56%	0
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL	Z06S12H6N9QRJ8HHN626	6.84%	9.17%	0

ORDINI DEI CLIENTI PROFESSIONALI				
Categoria di strumenti	PRO	Strumenti finanziari strutturati		
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente		N		
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi
CREDIT AGRICOLE CIB FINANCE	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	64.18%	11.26%	0
BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.	6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	15.67%	46.03%	0
SG ISSUER SA	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	4.69%	10.92%	0
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL	Z06S12H6N9QRJ8HHN626	2.20%	7.53%	0
BARCLAYS BANK PLC	G5GSEF7VJP5I7OUK5573	2.17%	3.32%	0

## Strategia di esecuzione

Gli ordini relativi ai prodotti strutturati sul mercato primario sono eseguiti per la stragrande maggioranza presso CA Indosuez Wealth (Suisse), la quale acquisisce i prodotti presso la controparte selezionata mediante bando di gara rivolto a un numero sufficiente di emittenti. In alcuni casi, gli ordini dei clienti possono essere eseguiti anche per conto proprio da CA Indosuez Wealth (Europe).

Per quanto riguarda il mercato secondario, gli ordini sono eseguiti presso gli istituti incaricati dell'emissione e della strutturazione dei prodotti.

## Legami, partecipazioni e conflitti d'interesse

Sul mercato primario, CA Indosuez Wealth (Europe) può essere remunerata dagli strutturatori per la distribuzione dei prodotti mediante una retrocessione delle commissioni di strutturazione.

## 6. DERIVATI QUOTATI SU AZIONI E INDICI AZIONI

ORDINI DEI CLIENTI AL DETTAGLIO						
Categoria di strumenti	GI	Derivati su azioni: Opzioni e futures ammessi alla negoziazione su una piattaforma di negoziazione				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	91.58%	98.41%	16.06%	83.94%	-
CACEIS BANK PARIS	96950023SCR9X9F3L662	7.67%	0.84%	0.96%	99.04%	-
CACEIS PARIGI	96950023SCR9X9F3L662	0.38%	0.28%	1.70%	98.30%	-
CACEIS BANK SPAIN SA	95980020140005490280	0.37%	0.47%	0.00%	0.00%	-

ORDINI DEI CLIENTI PROFESSIONALI						
Categoria di strumenti	GI	Derivati su azioni: Opzioni e futures ammessi alla negoziazione su una piattaforma di negoziazione				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	98.74%	99.12%	2.55%	97.45%	-
CACEIS BANK PARIS	96950023SCR9X9F3L662	0.96%	0.39%	2.78%	97.22%	-
CACEIS BANK SPAIN SA	95980020140005490280	0.23%	0.15%	100.00%	0.00%	-
CACEIS PARIGI	96950023SCR9X9F3L662	0.07%	0.34%	100.00%	0.00%	-

## Strategia di esecuzione

CA Indosuez Wealth (Europe) agisce in qualità di trasmettitore di ordini presso fornitori che assicurano l'esecuzione degli ordini sulle diverse piattaforme di mercato.

Nell'ambito della sua politica di esecuzione alle migliori condizioni, CA Indosuez Wealth (Europe) ha optato per una classificazione di "Cliente Professionale" presso queste sedi.

## Selezione delle sedi di esecuzione

Nel 2024 CA Indosuez Wealth (Europe) ha trasmesso la maggior parte dei suoi ordini clienti a CACEIS Bank.

Per i clienti della succursale spagnola di CA Indosuez Wealth (Europe), la normativa locale impone di trattare i derivati che hanno sottostante spagnolo con una controparte locale. Il broker selezionato è Inversis. Quest'ultimo funge anche da depositario e stanza di compensazione dei titoli in questione.

In termini di esecuzione, la valutazione periodica e la classificazione di queste sedi di esecuzione si sono basate su criteri sostanziali per CA Indosuez Wealth (Europa) quali la capacità di accesso alle diverse fonti di liquidità delle piattaforme, il prezzo della prestazione, la qualità dell'esecuzione (rapidità di esecuzione, cura e monitoraggio degli ordini), la continuità di prestazione, la qualità dei sistemi informativi (collegamento FIX, sistemi di negoziazione) e la qualità dei servizi aftermarket in relazione con la stanza di compensazione. Questi criteri vengono valutati rispetto alle caratteristiche degli ordini della clientela di CA Indosuez Wealth (Europe) e in particolare rispetto a considerazioni di natura geografica, di liquidità degli strumenti e tipi di esecuzione richiesti.

## Valutazione del sistema di esecuzione

Nel 2024 gli ordini sono stati eseguiti in modo soddisfacente rispetto ai criteri di migliore esecuzione.

## Legami, partecipazioni e conflitti d'interesse

CACEIS Banque è un'entità del Gruppo Crédit Agricole SA. CA Indosuez Wealth(Europe) non detiene alcuna partecipazione in CACEIS Banque.

## 7. WARRANT E DERIVATI IN FORMA DI CERTIFICATI

ORDINI DEI CLIENTI AL DETTAGLIO						
Categoria di strumenti	Hi	Derivati cartolarizzati: Warrant e derivati su certificati preferenziali				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente		N				
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
BNP PARIBAS LONDON	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	16.11%	18.21%	0.00%	100.00%	-
SOCIETE GENERALE PAR	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	15.04%	9.52%	0.00%	100.00%	-
CREDIT AGRICOLE CIB	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	14.88%	11.44%	0.00%	100.00%	-
INTESA SANPAOLO TURI	2W8N8UU78PMDQKZENC08	13.80%	21.28%	17.00%	83.00%	-
CA INDOSUEZ (SWITZER	549300D12H7JTV5GQM89	7.39%	17.03%	0.00%	100.00%	-

ORDINI DEI CLIENTI PROFESSIONALI						
Categoria di strumenti	Hi	Derivati cartolarizzati: Warrant e derivati su certificati preferenziali				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente		N				
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
BNP PARIBAS LONDON	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	24.57%	32.76%	0.00%	100.00%	-
CREDIT AGRICOLE CIB	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	19.24%	9.23%	0.39%	99.61%	-
SOCIETE GENERALE PAR	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	12.04%	7.86%	0.00%	100.00%	-
KEPLER CAPITAL MARKE	9695005EOZG9X8IRJD84	7.63%	6.58%	0.00%	100.00%	-
CA INDOSUEZ (SWITZER	549300D12H7JTV5GQM89	7.35%	12.91%	0.00%	100.00%	-

## Strategia di esecuzione

Ca Indosuez Wealth (Europe) agisce come trasmettitore di ordini in un sistema di sedi che assicurano l'esecuzione degli ordini sulle diverse piattaforme di mercato. Nell'ambito della sua politica di Miglior Esecuzione, CA Indosuez Wealth (Europe) ha optato per una classificazione di "Cliente professionale".

Nel rispetto della politica di esecuzione di CA Indosuez Wealth(Europe), gli ordini di dimensioni significative in termini di liquidità sono stati oggetto di domanda di prezzo in blocco presso le sedi di esecuzione.

## Selezione delle sedi di esecuzione

Nel 2024 le sedi di esecuzione sono state selezionate in base alla qualità dei servizi di esecuzione degli ordini.

Per quanto riguarda l'esecuzione, la valutazione periodica e l'inserimento dei fornitori di servizi sono stati adottati criteri sostanziali da CA Indosuez Wealth (Europe) quali la capacità di accesso alle diverse fonti di liquidità delle piattaforme, il prezzo della prestazione, la qualità dell'esecuzione (rapidità di esecuzione o quotazione, cura e monitoraggio degli ordini), la continuità di prestazione, la qualità dei sistemi informativi (link FIX, sistemi di negoziazione) e la qualità dei servizi aftermarket, in particolare di regolamento/consegna.

Tali criteri sono valutati alla luce delle caratteristiche degli ordini della clientela di CA Indosuez Wealth (Europe) in particolare rispetto a considerazioni di natura geografica, di liquidità dei prodotti e delle tipologie di esecuzioni richieste.

## Valutazione del sistema di esecuzione

Nel 2024 gli ordini sono stati eseguiti in modo soddisfacente rispetto ai criteri di migliore esecuzione.

## Legami, partecipazioni e conflitti d'interesse

CA-CIB è la Capogruppo di CA Indosuez.

Ca Indosuez Wealth (Suisse) è una consociata di CA Indosuez Wealth (Europe).

CA-CIB, Capogruppo di CA Indosuez detiene una partecipazione di minoranza in KEPLER Chevreux SA.

## 8. PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI

ORDINI DEI CLIENTI AL DETTAGLIO						
Categoria di strumenti	K	Prodotti indicizzati quotati (ETP) fondi indicizzati quotati (ETF), exchange traded notes(ETN) ed exchange traded commodities (ETC)				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
FLOW TRADERS BV AMST	549300CLJI9XDH12XV51	26.48%	23.34%	0.08%	99.92%	-
OPTIVER V.O.F. AMSTE	7245009 KRY SAYB2QCC29	24.33%	5.58%	0.02%	99.98%	-
JANESTREET LONDON	549300ZHEHX8M31RP142	21.83%	48.83%	0.60%	99.40%	-
CANACCORD GENUITY LI	ZBU7V5NIMN4ILRFC23	11.63%	2.67%	0.00%	100.00%	-
KEPLER CAPITAL MARKE	9695005EOZG9X8IRJD84	11.07%	13.54%	0.98%	99.02%	-

ORDINI DEI CLIENTI PROFESSIONALI						
Categoria di strumenti	K	Prodotti indicizzati quotati (ETP) fondi indicizzati quotati (ETF), exchange traded notes(ETN) ed exchange traded commodities (ETC)				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
FLOW TRADERS BV AMST	549300CLJI9XDH12XV51	38.97%	23.98%	0.03%	99.97%	-
KEPLER CAPITAL MARKE	9695005EOZG9X8IRJD84	20.93%	10.85%	1.39%	98.61%	-
JANESTREET LONDON	549300ZHEHX8M31RP142	16.55%	40.35%	0.20%	99.80%	-
OPTIVER V.O.F. AMSTE	7245009 KRY SAYB2QCC29	9.32%	6.05%	0.56%	99.44%	-
RBC CAPITAL MARKETS	549300SXSTGQY3EA1B18	5.11%	3.74%	0.61%	99.39%	-

## Strategia di esecuzione

CA Indosuez Wealth (Europe) agisce come trasmettitore di ordini presso un dispositivo di fornitori che assicurano l'esecuzione degli ordini sulle diverse piattaforme di mercato.

Nell'ambito della sua politica di esecuzione alle migliori condizioni, CA Indosuez Wealth (Europe) ha optato per una classificazione di "Cliente professionale". Nel rispetto della politica di esecuzione di CA Indosuez Wealth (Europe), gli ordini di dimensioni significative in termini di liquidità sono stati oggetto di domanda di prezzo in blocco presso le sedi di esecuzione.

## Selezione delle sedi di esecuzione

Nel 2024 i prestatori sono stati selezionati in base alla qualità dei servizi di esecuzione degli ordini.

Per quanto riguarda l'esecuzione, la valutazione periodica e la classificaione delle sedi di esecuzione sono stati adottati criteri sostanziali da CA Indosuez Wealth (Europe) quali la capacità di accesso alle diverse fonti di liquidità delle piattaforme, il prezzo della prestazione, la qualità dell'esecuzione (rapidità di esecuzione o quotazione, cura e monitoraggio degli ordini), la continuità di prestazione, la qualità dei sistemi informativi (link FIX, sistemi di negoziazione) e la qualità dei servizi aftermarket, in particolare di regolamento/consegna.

Tali criteri sono valutati alla luce delle caratteristiche degli ordini della clientela di CA Indosuez Wealth(Europe) in particolare rispetto a considerazioni di natura geografica, di liquidità dei prodotti e delle tipologie di esecuzioni richieste.

## Valutazione del sistema di esecuzione

Nel 2024 gli ordini sono stati eseguiti in modo soddisfacente rispetto ai criteri di migliore esecuzione.

## Legami, partecipazioni e conflitti d'interesse

CA-CIB, Capogruppo di CA Indosuez detiene una partecipazione di minoranza in KEPLER Chevreux SA.

## 9. ALTRI PRODOTTI

ORDINI DEI CLIENTI AL DETTAGLIO						
Categoria di strumenti	M	Altri strumenti				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
BNP PARIBAS LONDON	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	27.85%	7.09%	4.93%	95.07%	-
QUINTET PRIVATE BANK	KHCL65TP05J1HUW2D560	17.12%	19.69%	0.00%	100.00%	-
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	11.75%	24.41%	1.86%	98.14%	-
BOFA SECURITIES EURO	549300FH0WJAPEHTIQ77	6.62%	4.72%	0.00%	100.00%	-
INSTINET EUROPE LONDON	213800A7BEQATAOUAN40	4.81%	1.57%	0.00%	100.00%	-

ORDINI DEI CLIENTI PROFESSIONALI						
Categoria di strumenti	M	Altri strumenti				
Numero medio di ordini < 1 per giorno lavorativo nel corso dell'anno precedente	N					
Sedi di esecuzione	LEI/MIC	Volume degli ordini	Numero di ordini	Ordini passivi	Ordini aggressivi	Ordini diretti
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	68.42%	83.29%	0.72%	99.28%	-
QUINTET PRIVATE BANK	KHCL65TP05J1HUW2D560	13.56%	1.11%	0.00%	100.00%	-
BNP PARIBAS LONDON	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	3.85%	1.11%	4.32%	95.68%	-
SOCIETE GENERALE PAR	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	2.07%	4.18%	0.00%	100.00%	-
CA INDOSUEZ (SWITZER	549300D12H7JTV5GQM89	1.20%	0.56%	0.00%	100.00%	-

## Strategia di esecuzione

La classe M raggruppa prevalentemente i derivati quotati su indici.

Per questa asset class, CA Indosuez Wealth (Europe) opera come trasmettitore di ordini presso un fornitore di servizi che assicura l'esecuzione degli ordini sulle diverse piattaforme di mercato.

Nell'ambito della sua politica di esecuzione alle migliori condizioni, CA Indosuez Wealth (Europe) ha optato per una classificazione di "Cliente professionale" presso la sede di esecuzione.

La classe M comprende anche i diritti di sottoscrizione di azioni e i buoni di godimento. Queste classi di attivi sono trattate nello stesso modo delle azioni (cfr. la categoria A - Azioni).

## Selezione delle sedi di esecuzione

Nel 2024 CA Indosuez Wealth (Europe) ha trasmesso tutti gli ordini dei clienti sui derivati quotati su indici a CACEIS Bank.

Per quanto riguarda l'esecuzione, la valutazione periodica e la classificazione di questa sede di esecuzione sono stati adottati criteri sostanziali per CA Indosuez Wealth (Europa) quali la capacità di accesso alle diverse fonti di liquidità delle piattaforme, il prezzo della prestazione, la qualità dell'esecuzione (rapidità dell'esecuzione, cura e monitoraggio degli ordini), la continuità di prestazione, la qualità dei sistemi informativi (collegamento FIX, sistemi di negoziazione) e la qualità dei servizi aftermarket in relazione con la stanza di compensazione.

Tali criteri sono valutati alla luce delle caratteristiche degli ordini della clientela di CA Indosuez Wealth (Europe) in particolare rispetto a considerazioni di natura geografica, di liquidità degli strumenti e delle tipologie di esecuzioni richieste.

## Valutazione del sistema di esecuzione

Nel 2024 gli ordini sono stati eseguiti in modo soddisfacente rispetto ai criteri di migliore esecuzione.

## Legami, partecipazioni e conflitti d'interesse

CACEIS Banque è un'entità del Gruppo Crédit Agricole SA. CA Indosuez Wealth (Europe) non detiene alcuna partecipazione in CACEIS Banque. CA Indosuez Wealth (Suisse) è una consociata di CA Indosuez Wealth (Europe).