POLITIQUE DE BEST EXECUTION

JUILLET 2025

Le principe de « Best Execution » prend principalement la forme de la « Best Selection », qui consiste à choisir, pour chaque classe d'instruments, les entités auxquelles les ordres sont transmis pour exécution.

CA Indosuez Fund Solutions S.A. (Indosuez Fund Solutions) initie des transactions pour le compte des fonds et portefeuilles qu'elle gère et sélectionne des tables de négociation pour les exécuter sur le marché en fonction des types d'actifs et de certains critères. Dans ce cadre, Indosuez Fund Solutions doit s'assurer que les tables de négociation ont mis en place une politique de « meilleure exécution ».

CADRE GÉNÉRAL

L'objectif de cette politique est de décrire les mesures mises en place par Indosuez Fund Solutions pour obtenir les meilleurs résultats possibles lors de l'exécution et de la négociation de transactions pour le compte des fonds et des portefeuilles qu'elle gère.

Cette politique est conforme aux exigences de la circulaire CSSF 18/698.

Cette politique est revue (pour les instruments financiers couverts par des obligations de meilleure exécution) et approuvée annuellement par le Directoire d'Indosuez Fund Solutions.

CHAMP D'APPLICATION

Dans le cadre de ses activités, Indosuez Fund Solutions doit agir dans le meilleur intérêt des fonds et des portefeuilles qu'elle gère. En particulier, elle doit prendre toutes les mesures nécessaires pour obtenir le meilleur résultat possible pour les investisseurs, en tenant compte du prix, du coût, de la rapidité, de la probabilité d'exécution et de règlement, de la taille et de la nature de l'ordre ou de toute autre considération relative à l'exécution de l'ordre. Les ordres de transaction sont transmis à différentes tables de négociation en fonction du type d'actifs traités et sélectionnés par Indosuez Fund Solutions. Ces intermédiaires transmettent les transactions aux courtiers qu'ils ont sélectionnés pour exécution sur le marché.

Indosuez Fund Solutions a établi sa Best Execution Policy pour les fonds gérés directement ou délégués à CA Indosuez Gestion S.A., CA Indosuez Wealth (Europe) S.A. et ses succursales, CA Indosuez (Suisse) S.A., CA Indosuez Finanziaria S.A. Les autres gestionnaires délégués ont leur propre politique de Meilleure Exécution qui est fournie et examinée lors du processus de Due Diligence.

Indosuez Fund Solutions a demandé à ce qu'il soit catalogué systématiquement comme client professionnel par les tables de négociation.

Indosuez Fund Solutions s'engage à faire de son mieux ("obligation de moyens"), mais ne peut garantir que chaque ordre individuel soit exécuté dans les meilleures conditions possibles.

SÉLECTION DES TABLES DE NEGOCIATION

Indosuez Fund Solutions a sélectionné ses tables de négociation sur base d'une Due diligence. Cette analyse est basée sur une liste de critères prédéterminés, notamment leur réputation, leur qualité de crédit, leurs ressources humaines et techniques, leur pertinence par rapport au marché concerné (volumes traités), leur expérience et l'absence de sanctions majeures affectant l'activité.

Indosuez Fund Solutions doit s'assurer que les tables de négociation desks ont leur propre politique de meilleure exécution et qu'ils ont établi et maintiennent un processus rigoureux de sélection des courtiers finaux. Indosuez Fund Solutions s'assure également que les critères pris en compte par les tables de négociation portent notamment sur les points suivants :

- les frais de courtage et les prix offerts par rapport aux références du marché ;
- la qualité des informations de trading et des outils associés ;
- la qualité de l'exécution - accès aux lieux de cotation et autres lieux d'exécution - les algorithmes disponibles ;
- la qualité des relations d'affaires et des informations de marché fournies ;
- la qualité du règlement/livraison des transactions ;
- le moment de la confirmation de la réception des confirmations des transactions exécutées et
- la vitesse d'exécution.

L'importance de chacun de ces facteurs est évaluée en fonction des critères suivants :

- les caractéristiques de l'OPCVM ou du fonds alternatif ;
- le cas échéant, pour la gestion des OPCVM et des FIA, les objectifs, la politique d'investissement et les risques propres au fonds;
- les caractéristiques de l'ordre ;
- les caractéristiques des instruments financiers concernés ; et
- les caractéristiques des systèmes d'exécution auxquels l'ordre peut être transmis.

Toutefois, dans certaines circonstances et pour certains OPCVM ou FIA, instruments ou marchés, Indosuez Fund Solutions se réserve le droit de prendre en compte d'autres facteurs ou d'ajuster l'importance de ces facteurs afin d'obtenir le meilleur résultat.

PUBLICATION ET COMMUNICATION

Cette politique et toutes les modifications matérielles qui y sont apportées sont disponibles sur le site web d'Indosuez Fund Solutions. Sur demande justifiée d'un Investisseur , Indosuez Fund Solutions peut fournir des informations sur sa politique de meilleure exécution ou sur les conditions d'exécution d'un ordre spécifique.

CONTRÔLE DE L'APPLICATION

Le contrôle de l'application effective de cette politique est de la responsabilité du Dirigeant en charge des Marchés Publics chez Indosuez Fund Solutions.

CA Indosuez Fund Solutions S.A.

12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

T +352 26 64 50 - 1
T.V.A. LU 20440864
R.C.S. Luxembourg B104980

www.ca-indosuez-fundsolutions.com.

ANNEXE

LISTE DES TABLES DE NEGOCIATION SÉLECTIONNÉES

En fonction du système utilisé pour passer les ordres, les tables de négociation actuels sont les suivants :

1. ACTIONS ET OBLIGATIONS, ETF, PRODUITS MONETAIRES

Amundi Intermédiation pour les fonds ex-CAIWAM et Banque Degroof Petercam Belgique pour les fonds ex-DPAS.

2. PRODUITS DERIVES COTES

CACEIS pour les fonds ex CAIWAM et Banque Degroof Petercam Belgique pour les fonds ex -DPAS

3. ORDRES DE CHANGE (AU COMPTANT, A TERME, SWAP)

CA Indosuez Wealth Europe pour les fonds ex-CAIWAM et Banque Degroof Petercam Luxembourg pour les fonds ex-DPAS.

CA Indosuez Fund Solutions S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
T +352 26 64 50 - 1
T.V.A. LU 20440864
R.C.S. Luxembourg B104980

www.ca-indosuez-fundsolutions.com