

RAPPORT ANNUEL 2018 SUR LES PRESTATAIRES ET PLATES-FORMES D'EXECUTION

Conformément aux termes du Règlement Délégué 2017/576 du 8 juin 2016 complétant la Directive 2014/65/UE relatif à la publication annuelle, par les entreprises d'investissement, d'informations sur l'identité des plates-formes d'exécution et la qualité de l'exécution, le présent document porte à la connaissance de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) l'ensemble des données au titre de l'exercice 2017.

Pour information, le format exhaustif, tel que prévu par l'annexe 1 et 2 du Règlement Délégué 2017/576, sera déployé dans le rapport annuel 2019 au titre de l'exercice 2018, notamment en matière de la classification par niveau de liquidité des titres et de nature des ordres.

Ce rapport s'inscrit dans le cadre du déploiement global de la Directive MiFID II chez CA Indosuez Wealth (Europe) et en particulier de sa politique de Meilleure Exécution / Meilleure Sélection applicable aux ordres des clients.

De façon générale, CA Indosuez Wealth (Europe) n'exécute elle-même que les ordres de ses clients relevant des instruments de dette, titres structurés et dérivés OTC. Les autres ordres, notamment sur actions, ETF et dérivés listés sont transmis à un dispositif de prestataires sélectionnés, en charge de l'exécution.

Les catégories d'instruments financiers et leur codification sont issues des annexes du Règlement Délégué 2017/576.

1 – ACTIONS

ORDRES DES CLIENTS DE DETAIL						
Catégorie d'instruments	AI	Actions et instruments assimilés- actions & certificats représentatifs : Niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6 (plus de 2000 transactions par jour)				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
KEPLER CAPITAL MARKE	9695005EOZG9X8IRJD84	17,86 %	35,2 %	11,96 %	88,04 %	0 %
RAYMOND JAMES PARIS	969500WM8LJ7ZN7I9K64	16,80 %	11,06 %	2,44 %	97,56 %	0 %
BANCO INVERISIS SA M	95980020140005100000	15,37 %	5,33 %	24,13 %	75,87 %	0 %
INSTINET EUROPE LOND	213800MXAKR2LA1VBM44	11,70 %	18,47 %	16,68 %	83,32 %	0 %
ODDO & CIE ACTIONS P	9695002I9DJHZ3449O66	10,55 %	7,19 %	7,35 %	92,65 %	0 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS		
Catégorie d'instruments	AI	Actions et instruments assimilés- actions & certificats représentatifs : Niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6 (plus de 2000 transactions par jour)
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N	

CA Indosuez Wealth (Europe) - société anonyme

39, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Adresse postale BP 1104
L-1011 Luxembourg
www.ca-indosuez.com

T +352 24 67 1
F +352 24 67 8000
Adr. Swift AGRILULA
R.C.S. Luxembourg B91986

Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
ODDO & CIE ACTIONS P	9695002I9DJHZ3449O66	18,89 %	9,57 %	11,20 %	88,80 %	0 %
RAYMOND JAMES PARIS	969500WM8LJ7ZN7I9K64	16,91 %	11,97 %	4,02 %	95,98 %	0 %
INSTINET EUROPE LOND	213800MXAKR2LA1VBM44	15,46 %	16,51 %	16,11 %	83,89 %	0 %
KEPLER CAPITAL MARKE	9695005EOZG9X8IRJD84	11,25 %	30,96 %	10,74 %	89,26 %	0 %
NATIXIS PARIS	KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	10,56 %	6,10 %	7,32 %	92,68 %	0 %

ORDRES DES CLIENTS DE DETAIL

Catégorie d'instruments	All	Actions et instruments assimilés- actions & certificats représentatifs : Niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4 (de 80 à 1999 transactions par jour)				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
INSTINET EUROPE LTD	213800MXAKR2LA1VBM44	25,21 %	34,27 %	27,42 %	72,58 %	0 %
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	16,57 %	10,99 %	10,27 %	89,73 %	0 %
INSTINET CLEARING SE	549300B5FJH6P0V01C37	15,32 %	18,82 %	12,32 %	87,68 %	0 %
BANCO INVERISIS SA M	95980020140005100000	9,57 %	5,00 %	27,41 %	72,59 %	0 %
WELLS FARGO SECURITI	BWS7DNS2Z4NPKPNYKL75	6,11 %	4,25 %	4,26 %	95,74 %	0 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS

Catégorie d'instruments	All	Actions et instruments assimilés- actions & certificats représentatifs : Niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4 (de 80 à 1999 transactions par jour)				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	36,32 %	15,00 %	16,27 %	83,73 %	0 %
INSTINET CLEARING SE	549300B5FJH6P0V01C37	32,12 %	23,12 %	23,29 %	76,71 %	0 %
INSTINET EUROPE LTD	213800MXAKR2LA1VBM44	12,98 %	33,88 %	19,00 %	81,00 %	0 %
RAYMOND JAMES PARIS	969500WM8LJ7ZN7I9K64	5,11 %	6,32 %	13,64 %	86,36 %	0 %
WELLS FARGO SECURITIES	BWS7DNS2Z4NPKPNYKL75	4,00 %	5,53 %	7,79 %	92,21 %	0 %

ORDRES DES CLIENTS DE DETAIL

Catégorie d'instruments	All	Actions et instruments assimilés- actions & certificats représentatifs : Niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2 (de 0 à 79 transactions par jour)				
-------------------------	-----	---	--	--	--	--

Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1		N				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	27,52 %	28,55 %	10,88 %	89,12 %	0 %
INSTINET CLEARING SE	549300B5FJH6P0V01C37	26,61 %	34,01 %	15,12 %	84,88 %	0 %
WELLS FARGO SECURITI	BWS7DNS2Z4NPKPNYKL75	12,13 %	10,83 %	5,67 %	94,33 %	0 %
INSTINET EUROPE LTD	213800MXAKR2LA1VBM44	7,87 %	13,63 %	29,21 %	70,79 %	0 %
ODDO & CIE ACTIONS P	969500219DJHZ3449O66	7,44 %	1,37 %	48,72 %	51,28 %	0 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS						
Catégorie d'instruments	AIII	Actions et instruments assimilés- actions & certificats représentatifs : Niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2 (de 0 à 79 transactions par jour)				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1		N				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	49,70 %	28,39 %	19,52 %	80,48 %	0 %
INSTINET CLEARING SE	549300B5FJH6P0V01C37	31,11 %	34,27 %	24,44 %	75,56 %	0 %
WELLS FARGO SECURITI	BWS7DNS2Z4NPKPNYKL75	9,42 %	12,02 %	4,96 %	95,04 %	0 %
INSTINET EUROPE LTD	213800MXAKR2LA1VBM44	3,55 %	10,83 %	42,52 %	57,48 %	0 %
RAYMOND JAMES PARIS	969500WM8LJ7ZN719K64	2,93 %	4,26 %	26,00 %	74,00 %	0 %

Situation d'exécution :

CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès d'un dispositif de prestataires qui assurent l'exécution des ordres sur les différentes plates-formes de négociation.

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel » et pour une approche « multi-venues » auprès de ces prestataires.

Sélection des prestataires :

Cette années et les années suivantes, seule la qualité d'exécution est prise en compte pour la sélection des prestataires.

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement des prestataires se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plates-formes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution, soin et suivi des ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés.

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de capitalisation des valeurs et des types d'exécution demandés.

Evaluation du dispositif d'exécution :

En 2018, les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution. Les cinq premiers prestataires utilisés ont été des acteurs de référence relevant de la catégorie « Globaux » ou « Europe ».

Liens, participations et conflits d'intérêts

CA-CIB, maison-mère de CA Indosuez Wealth (Group) détient une participation minoritaire au sein de KEPLER CHEVREUX SA.

2 – INSTRUMENTS DE DETTE

ORDRES DES CLIENTS DE DETAIL						
Catégorie d'instruments	BI	Instruments de dette : Obligations				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
BLOOMBERG TRADING FA	BMTF	46,66 %	52,65%	14,57 %	85,43 %	0 %
CITIBANK NA LONDON	N1FBEDJ5J41VKZLO2475	4,04%	2,91 %	4,20 %	95,80 %	0 %
TORONTO-DOMINION BAN	PT3QB789TSUIDF371261	3,92 %	2,96 %	0,83 %	99,17 %	0 %
JP MORGAN CHASE BANK	7H6GLXDRUGQFU57RNE97	3,35 %	3,32 %	2,94 %	97,06 %	0 %
UBS AG LONDON	BFM8T61CT2L1QCEMIK50	3,20 %	3,84 %	0,64 %	99,36 %	0 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS						
Catégorie d'instruments	BI	Instruments de dette : Obligations				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
BLOOMBERG TRADING FA	BMTF	19,64%	23,41 %	58,19 %	41,81 %	0 %
CREDIT AGRICOLE CIB	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	10,75 %	2,23 %	2,56 %	97,44 %	0 %
BNP PARIBAS LONDON	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	7,14 %	3,09 %	0,00 %	100 %	0 %
NATIXIS PARIS	KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	5,03 %	0,23 %	0,00 %	100 %	0 %
JP MORGAN CHASE BANK	7H6GLXDRUGQFU57RNE97	4,65 %	4,92 %	3,49 %	96,51 %	0 %

ORDRES DES CLIENTS DE DETAIL						
Catégorie d'instruments	BII	Instruments de dette : Instruments du marché monétaire				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	O					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres agressifs
PORTEFEUILLE ARBITRA	549300UA2M7UCJX8SE64	53,88 %	37,50 %	0,00 %	100 %	0 %
JP MORGAN CHASE BANK	7H6GLXDRUGQFU57RNE97	24,22 %	43,75 %	0,00 %	100 %	0 %
CITIBANK NA LONDON	N1FBEDJ5J41VKZLO2475	15,47 %	6,25 %	0,00 %	100 %	0 %

ROYAL BANK OF SCOTLA	H7FNTJ4851HG0EXQ1Z70	3,37 %	6,25 %	0,00 %	100 %	0 %
BANCA IMI SPA MILAN	QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	3,06 %	6,25 %	100 %	0,00 %	0 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS

Catégorie d'instruments	BII	Instruments de dette : Instruments du marché monétaire				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	0					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
GOLDMAN SACHS ASSET	W22LROWP2IHZNBB6K528	23,88 %	9,09 %	0,00 %	100 %	0 %
ROYAL BANK OF SCOTLA	H7FNTJ4851HG0EXQ1Z70	23,88 %	9,09 %	0,00 %	100 %	0 %
BNP PARIBAS LONDON	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	15,92 %	4,55 %	0,00 %	100 %	0 %
JP MORGAN CHASE BANK	7H6GLXDRUGQFU57RNE97	10,84 %	31,82 %	0,00 %	100 %	0 %
SANTANDER SECURITIES	95980020140005400000	7,93 %	4,55 %	0,00 %	100 %	0 %

Situation d'exécution :

CA Indosuez Wealth (Europe) procède à l'exécution des ordres de ses clients sur les instruments de dette, soit directement auprès du syndicat chargé de l'émission des titres (au primaire), soit sur une plateforme de négociation, Bloomberg Multilateral Trading Facility (BMTF).

Sélection de la plate-forme :

Le système de négociation BMTF a été retenu pour l'exécution de cette catégorie d'actifs.

La liquidité présente sur le type d'instruments de dette de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe), le nombre de membres apportant de la liquidité, la capacité à mettre en concurrence les prix, la stabilité et la réactivité du système et son référencement en tant que MTF ont représenté les critères majeurs d'évaluation et de sélection de la plate-forme.

Les ordres concernant les instruments de dette sur le marché primaire sont exécutés auprès des établissements chargés par l'émetteur de la commercialisation, habituellement les banques du syndicat.

Evaluation du dispositif d'exécution :

En 2018 les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CA-CIB est la maison-mère de CA Indosuez Wealth (Group).

3 - DERIVES LISTÉS SUR TAUX D'INTERET

ORDRES DES CLIENTS DE DETAIL

Catégorie d'instruments	CI	Dérivés sur taux d'intérêt : Futures et options admis à la négociation sur une plate-forme de négociation
-------------------------	----	---

Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1		0				
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
SOCIETE GENERALE INT	0IKLU6X1B10WK7X42C15	69,83 %	70,00 %	0,00 %	100 %	0 %
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	30,17 %	30,00 %	0,00 %	100 %	0 %

Situation d'exécution :

CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès d'un prestataire unique qui assure l'exécution des ordres sur les différentes plates-formes de marché.

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de ce prestataire.

Sélection des prestataires :

En 2018, CA Indosuez Wealth (Europe) a transmis la majorité de ses ordres clients à Société Générale International Limited, le solde ayant été transmis à CACEIS.

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement de ce prestataire se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plates-formes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution, soin et suivi des ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés en liaison avec le compensateur.

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de liquidité des instruments et des types d'exécutions demandées.

Evaluation du dispositif d'exécution :

En 2018 les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CACEIS est une filiale de Crédit Agricole SA

4 - DERIVES LISTÉS SUR DEVISES

ORDRES DES CLIENTS DE DETAIL						
Catégorie d'instruments	EI	Dérivés sur devises : Futures et options admis à la négociation sur une plate-forme de négociation				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	0					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
SOCIETE GENERALE INT	0IKLU6X1B10WK7X42C15	73,24 %	72,41 %	0,00 %	100 %	0 %
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	26,76 %	27,59 %	0,00 %	100 %	0 %

Situation d'exécution :

CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès d'un prestataire unique qui assure l'exécution des ordres sur les différentes plates-formes de marché.

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de ce prestataire.

Sélection des prestataires :

En 2018, CA Indosuez Wealth (Europe) a transmis la majorité de ses ordres clients à Société Générale International Limited, le solde ayant été transmis à CACEIS.

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement de ce prestataire se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plates-formes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution, soin et suivi des ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés en liaison avec le compensateur.

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de liquidité des instruments et des types d'exécutions demandées.

Evaluation du dispositif d'exécution :

En 2018 les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CACEIS est une filiale de Crédit Agricole SA

F - INSTRUMENTS FINANCIERS STRUCTURÉS

ORDRES DES CLIENTS DE DETAIL						
Catégorie d'instruments	F	Instruments financiers structurés				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	O					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
MERRILL LYNCH INTERN	EQYXK86SF381Q21S3020	46,20 %	7,69 %	0,00 %	100 %	0 %
SOCIETE GENERALE PAR	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	28,81 %	3,85 %	0,00 %	100 %	0 %
CA INDOSUEZ (SWITZER	549300D12H7JTV5GQM89	23,88 %	23,08 %	0,00 %	100 %	0 %
CLEARSTREAM BKG LUXE	549300OL514RA0SXJJ44	1,10 %	65,38 %	0,00 %	100 %	0 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS						
Catégorie d'instruments	F	Instruments financiers structurés				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	O					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
CA INDOSUEZ (SWITZER	549300D12H7JTV5GQM89	99,76 %	50,00 %	0,00 %	100 %	0 %
CLEARSTREAM BKG LUXE	549300OL514RA0SXJJ44	0,24 %	50,00 %	0,00 %	100 %	0 %

Situation d'exécution :

Les ordres concernant les produits structurés sur le marché primaire sont exécutés en grande majorité auprès de CA Indosuez Wealth (Suisse), lequel acquiert les produits auprès de la contrepartie sélectionnée après un appel d'offres auprès d'un nombre suffisant d'émetteurs. Les ordres des clients peuvent également être exécutés face au compte-propre de CA Indosuez Wealth (Europe).

Concernant le marché secondaire, les ordres sont exécutés auprès des établissements chargés de l'émission et de la structuration des produits.

Liens, participations et conflits d'intérêts

Au primaire, CA Indosuez Wealth (Europe) peut être rémunéré par les structureurs pour la distribution des produits au moyen d'une rétrocession des commissions de structuration.

CA Indosuez Wealth (Suisse) est une société-sœur de CA Indosuez Wealth (Europe).

G(I) - DERIVES LISTÉS SUR ACTIONS ET INDICES ACTIONS

ORDRES DES CLIENTS DE DETAIL						
Catégorie d'instruments	GI	Dérivés sur actions : Options et futures admis à la négociation sur une plate-forme de négociation				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
SOCIETE GENERALE INT	0IKLU6X1B10WK7X42C15	65,82 %	80,27 %	38,16%	61,84 %	0 %
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	33,09 %	16,79 %	24,17%	75,83 %	0 %
BANCO INVERISIS SA M	95980020140005100000	1,00 %	2,55 %	100 %	0,00 %	0 %
PORTEFEUILLE ARBITRA	549300UA2M7UCJX8SE64	0,09 %	0,40 %	20,00%	80,00 %	0 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS						
Catégorie d'instruments	GI	Dérivés sur actions : Options et futures admis à la négociation sur une plate-forme de négociation				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
SOCIETE GENERALE INT	0IKLU6X1B10WK7X42C15	72,13 %	75,05 %	22,87 %	77,13 %	0 %
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	25,06 %	21,76 %	6,42 %	93,58 %	0 %
BANCO INVERISIS SA M	95980020140005100000	2,80 %	3,19 %	100 %	0,00 %	0 %

Situation d'exécution :

CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès de prestataires qui assurent l'exécution des ordres sur les différentes plates-formes de marché.

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de ses prestataires.

Sélection des prestataires :

En 2018, CA Indosuez Wealth (Europe) a transmis la majorité de ses ordres clients à Société Générale International Limited.

Pour les clients de la succursale espagnole de CA Indosuez Wealth (Europe), la réglementation locale impose de traiter les dérivés ayant sous-jacent espagnol avec une contrepartie locale. Le broker retenu à ce titre est Inversis. Ce dernier est également dépositaire et compensateur des titres en question.

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement de ces prestataires se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plates-formes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution, soin et suivi des

ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés en liaison avec le compensateur.

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de liquidité des instruments et des types d'exécutions demandées.

Evaluation du dispositif d'exécution :

En 2018 les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CACEIS est une filiale de Crédit Agricole SA

H - WARRANTS ET DERIVES SUR CERTIFICATS PREFERENTIELS

ORDRES DES CLIENTS DE DETAIL						
Catégorie d'instruments	HI	Dérivés Titrisés : Warrants et dérivés sur certificats préférentiels				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
CA INDOSUEZ (SWITZER	549300D12H7JTV5GQM89	89,95 %	50,77 %	0,00 %	100 %	0 %
EXANE SA PARIS	969500UP76J52A9OXU27	1,12 %	0,61 %	8,70 %	91,30 %	0 %
LEONTEQ SECURITIES A	ML61HP3A4MKTTA1ZB671	1,08 %	7,10 %	22,39 %	77,61 %	0 %
SOCIETE GENERALE PAR	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	1,03 %	0,95 %	2,78 %	97,22 %	0 %
BNP PARIBAS LONDON	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	0,99 %	0,37 %	0,00 %	100 %	0 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS						
Catégorie d'instruments	HI	Dérivés Titrisés : Warrants et dérivés sur certificats préférentiels				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
CA INDOSUEZ (SWITZER	549300D12H7JTV5GQM89	95,10 %	73,79 %	0,00%	100 %	0 %
ODDO & CIE ACTIONS P	9695002I9DJHZ3449O66	2,62 %	11,75 %	96,83 %	3,17 %	0 %
INTERMONTE SIM MILAN	YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,79 %	4,94 %	81,13 %	18,87 %	0 %
MORGAN STANLEY BANK	Z06S12H6N9QRJ8HHN626	0,37 %	0,37 %	100 %	0,00 %	0 %
UBS AG LONDON	BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	0,29 %	0,47 %	60,00 %	40,00 %	0 %

Situation d'exécution :

CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès d'un dispositif de prestataires qui assurent l'exécution des ordres sur les différentes plates-formes de marché.

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel ».

Dans le respect de la politique d'exécution de CA Indosuez Wealth (Europe), les ordres de taille significative en termes de liquidité ont fait l'objet de demande de prix en blocs auprès des prestataires.

Sélection des prestataires :

En 2018, les prestataires ont été sélectionnés sur la qualité des services d'exécution des ordres.

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement des prestataires se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plates-formes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution ou de cotation, soin et suivi des ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés notamment de règlement livraison..

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de liquidité des produits et des types d'exécutions demandées.

Evaluation du dispositif d'exécution :

En 2018 les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CA Indosuez Wealth (Suisse) est une société-sœur de CA Indosuez Wealth (Europe).

K - PRODUITS INDICIELS COTES

ORDRES DES CLIENTS DE DETAIL						
Catégorie d'instruments	K	Produits indicieux cotés (ETP) / fonds indicieux cotés (ETF), exchange traded notes (ETN) et exchange traded commodities (ETC)!				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
KEPLER CAPITAL MARKE	9695005EOZG9X8IRJD84	52,05 %	29,40 %	0,64 %	99,36 %	0 %
CANACCORD GENUITY IN	WTX5X269IUOQ9YMI7R44	31,50 %	53,40 %	0,30 %	99,70 %	0 %
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	3,52 %	0,55 %	3,66 %	96,34 %	0 %
INTERMONTE SIM MILAN	YMUU1WGHJKORF9E36I98	3,22 %	3,06 %	2,86 %	97,14 %	0 %
INSTINET EUROPE LTD	213800MXAKR2LA1VBM44	3,19 %	7,73 %	2,61 %	97,39 %	0 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS						
Catégorie d'instruments	K	Produits indiciels cotés (ETP) / fonds indiciels cotés (ETF), exchange traded notes (ETN) et exchange traded commodities (ETC)!				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
KEPLER CAPITAL MARKE	9695005EOZG9X8IRJD84	26,80 %	31,01 %	4,26 %	95,74 %	0 %
CANACCORD GENUITY IN	WTX5X269IUOQ9YMI7R44	25,19 %	23,35 %	5,28 %	94,72 %	0 %
INTERMONTE SIM MILAN	YMUU1WGHJKORF9E36I98	8,18 %	4,85 %	10,91 %	89,09 %	0 %
RBC EUROPE LIMITED L	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	7,90 %	3,26 %	8,11 %	91,89 %	0 %
INSTINET EUROPE LOND	213800MXAKR2LA1VBM44	7,41 %	15,51 %	2,27 %	97,73 %	0 %

Situation d'exécution :

CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès d'un dispositif de prestataires qui assurent l'exécution des ordres sur les différentes plates-formes de marché.

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel ».

Dans le respect de la politique d'exécution de CA Indosuez Wealth (Europe), les ordres de taille significative en termes de liquidité ont fait l'objet de demande de prix en blocs auprès des prestataires.

Sélection des prestataires :

En 2018, les prestataires ont été sélectionnés sur la qualité des services d'exécution des ordres.

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement des prestataires se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plates-formes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution ou de cotation, soin et suivi des ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés notamment de règlement livraison..

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de liquidité des produits et des types d'exécutions demandées.

Evaluation du dispositif d'exécution :

En 2018 les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CA-CIB, maison-mère de CA Indosuez Wealth (Group) détient une participation minoritaire au sein de KEPLER CHEVREUX SA.

M – AUTRES PRODUITS

ORDRES DES CLIENTS DE DETAIL						
Catégorie d'instruments	M	Autres instruments				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	N					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
SOCIETE GENERALE INT	0IKLU6X1B10WK7X42C15	48,95 %	6,98 %	2,92 %	97,08 %	0 %
BANCO INVERDIS SA M	95980020140005100000	18,02 %	82,42 %	0,00 %	100 %	0 %
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	11,57 %	2,24 %	3,64 %	96,36 %	0 %
KBL EUROPEAN PRIVATE	KHCL65TP05J1HUW2D560	8,05 %	1,31 %	0,00 %	100 %	0 %
INSTINET EUROPE LOND	213800MXAKR2LA1VBM44	5,76 %	1,67 %	0,00 %	100 %	0 %

ORDRES DES CLIENTS PROFESSIONNELS						
Catégorie d'instruments	M	Autres instruments				
Nombre moyen d'ordres <1 par jour ouvrable au cours de l'année N-1	O					
Prestataires	LEI/MIC	Proportion du volume d'ordres	Proportion du nombre d'ordres	Ordres passifs	Ordres agressifs	Ordres dirigés
BANCO INVERDIS SA M	95980020140005100000	62,87 %	26,83 %	15,64 %	86,36 %	0 %
SOCIETE GENERALE INT	0IKLU6X1B10WK7X42C15	12,83 %	51,83 %	2,94 %	97,06 %	0 %
CACEIS BK PARIS FUTU	96950023SCR9X9F3L662	9,83 %	10,06 %	6,06 %	93,94 %	0 %
KBL EUROPEAN PRIVATE	KHCL65TP05J1HUW2D560	8,47 %	2,44 %	0,00 %	100 %	0 %
CA INDOSUEZ (SWITZER	549300D12H7JTV5GQM89	5,25 %	1,52 %	0,00 %	100 %	0 %

Situation d'exécution :

La catégorie M regroupe majoritairement les dérivés listés sur indice.

Pour cette classe d'actifs, CA Indosuez Wealth (Europe) agit en qualité de transmetteur d'ordres auprès d'un prestataire qui assure l'exécution des ordres sur les différentes plates-formes de marché.

Dans le cadre de sa politique de Meilleure Exécution, CA Indosuez Wealth (Europe) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de son prestataire.

La catégorie M englobe également les droits de souscription d'actions ainsi que les bons de jouissance. Ces classes d'actifs sont traitées de manière identique aux actions (cf. catégorie A – Actions).

Sélection des prestataires :

Au titre de l'exécution, l'évaluation périodique et le référencement de ce prestataire se sont appuyés sur des critères majeurs pour CA Indosuez Wealth (Europe) tels que la capacité d'accès aux différentes sources de liquidité des plates-formes, le prix de la prestation, la qualité d'exécution (rapidité d'exécution, soin et suivi des ordres), la continuité de prestation, la qualité des systèmes d'information (lien FIX, systèmes de négociation) et la qualité des services post-marchés en liaison avec le compensateur.

Ces critères sont appréciés au regard des caractéristiques des ordres de la clientèle de CA Indosuez Wealth (Europe) notamment des considérations de zones géographiques, de liquidité des instruments et des types d'exécutions demandées.

Evaluation du dispositif d'exécution :

En 2018 les ordres ont été exécutés de façon satisfaisante au regard des critères de meilleure exécution.

Liens, participations et conflits d'intérêts

CA Indosuez Wealth (Suisse) est une société-sœur de CA Indosuez Wealth (Europe).

CACEIS est une filiale de Crédit Agricole SA