

## 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 (France) l'ensemble des données au titre de l'exercice 2018.

Pour information, le rapport annuel 2019 au titre de l'exercice 2018, tel que prévu par l'annexe 1 et 2 du Règlement Délégué 2017/576, intègre une classification des titres par niveau de liquidité. Ce rapport s'inscrit dans le cadre du déploiement global de la Directive MiFID II chez CA Indosuez Wealth (France) et en particulier de sa politique de Meilleure Exécution / Meilleure Sélection applicable aux ordres des clients.

De façon générale, CA Indosuez Wealth (France) n'exécute elle-même que les ordres de ses clients relevant des titres de dette et titres structurés. 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.

### A – ACTIONS

Catégorie d'instrument (a) (i)	Actions Niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6 (plus de 2000 transactions par jour)		
Nombre moyen d'Ordres<1 par jour ouvrable N-1	Non		
Prestataires	LEI	% Volumes d'ordres	% Nombre d'ordres
UBS	REYPIEJN7XZHSU10N355	26.27%	10.78%
NATIXIS	KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	26.17%	7.85%
ODDO BHF	969500219DJHZ3449O66	24.43%	32.02%
CA TITRES	969500SKXA3PHVMZFQ66	17.80%	38.97%
KEPLER CHEUVREUX	9695005EOZG9X8IRJD84	4.79%	8.48%
Catégorie d'instrument (a) (ii)	Actions Niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4 (de 80 à 1999 transactions par jour)		
Nombre moyen d'Ordres<1 par jour ouvrable N-1	Non		
Prestataires	LEI	% Volumes d'ordres	% Nombre d'ordres
UBS	REYPIEJN7XZHSU10N355	30.13%	7.80%
ODDO BHF	969500219DJHZ3449O66	18.59%	6.55%
NATIXIS	KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	16.97%	4.08%
KEPLER CHEUVREUX	9695005EOZG9X8IRJD84	12.99%	2.29%
CA TITRES	969500SKXA3PHVMZFQ66	10.57%	76.08%
Catégorie d'instrument (a) (iii)	Actions Niveaux pas de cotation/liquidité 1 et 2 (de 0 à 79 transactions par jour)		
Nombre moyen d'Ordres<1 par jour ouvrable N-1	Non		
Prestataires	LEI	% Volumes d'ordres	% Nombre d'ordres
UBS	REYPIEJN7XZHSU10N355	65.80%	54.31%
RAYMOND JAMES	969500WM8LJ7ZN719K64	21.24%	0.36%
CA TITRES	969500SKXA3PHVMZFQ66	5.51%	3.37%
KEPLER CHEUVREUX	9695005EOZG9X8IRJD84	5.36%	2.26%
ODDO BHF	969500219DJHZ3449O66	1.74%	14.41%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/18

#### CA Indosuez Wealth (France)

Siège social :  
17, rue du Docteur Lancereaux  
75382 Paris cedex 08 France  
Tél : +33 (0)1 40 75 62 62  
Fax : +33 (0)1 45 63 85 20

Société anonyme au capital  
de 82 949 490 euros  
RCS Paris 572 171 635

Etablissement de Crédit et Société  
de Courtage d'Assurances,  
immatriculée au Registre des  
intermédiaires en assurance sous  
le n° 07 004 759

### Situation d'exécution :

CA Indosuez Wealth (France) 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 (France) a opté pour une classification de « Client professionnel » et pour une approche « multi-venues » auprès de ces prestataires.

### Sélection des prestataires :

En 2017, les prestataires avaient été sélectionnés sur la qualité conjointe des services d'exécution des ordres et des services de fourniture de recherche. Pour l'année 2018 et les années suivantes, seule la qualité d'exécution est prise en compte pour la sélection de ces 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 (France) 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 (France) notamment des considérations de zones géographiques, de capitalisation des valeurs et des types d'exécution demandés.

CA Titres, filiale du Groupe Crédit Agricole, a été référencé par CA Indosuez Wealth (France) comme prestataire de routage notamment automatique pour les ordres sur titres liquides, inférieurs à 15 000€, et les ordres de sa filière internet.

### 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 Titres est une filiale du groupe CREDIT AGRICOLE.

## B - INSTRUMENTS DE DETTE

### Instruments de dette (marché secondaire)

Catégorie d'instrument	Obligations Secondaire		
Nombre moyen d'Ordres<1 par jour ouvrable N-1	Non		
PRESTATAIRES	LEI	% Volumes d'ordres	% Nombre d'ordres
BLOOMBERG BMTF	Plate-forme BMTF	98.70%	98.61%
ODDO	969500219DJHZ3449O66	0.42%	0.63%
CACIB	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	0.40%	0.04%
JP MORGAN	K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0.15%	0.18%
BNP PARIBAS	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	0.11%	0.13%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/18

### Situation d'exécution :

CA Indosuez Wealth (France) procède à l'exécution, essentiellement sur une plateforme de négociation des ordres sur instruments de dette.

### Sélection de la plate-forme :

Le système de négociation Bloomberg 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 (France), 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.

### Evaluation du dispositif d'exécution :

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

### Instruments de dette (marché primaire)

Les ordres concernant les instruments de dette sur le marché primaire sont exécutés auprès des établissements chargés par l'émetteur de l'origination et de la commercialisation sur le marché.

Catégorie d'instrument	Obligations Primaires		
Nombre moyen d'Ordres<1 par jour ouvrable N-1	Oui		
Broker	LEI	% Volumes d'ordres	% Nombre d'ordres
BNP PARIBAS	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	21.54%	14.84%
CACIB	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	14.02%	11.61%
SOCIETE GENERALE	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	11.90%	9.68%
HSBC	F0HUI1NY1AZMJMD8LP67	10.17%	7.74%
DEUTSCHE BANK	7LTWFZYICNSX8D621K86	7.31%	7.10%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/18

### Liens, participations et conflits d'intérêts

CREDIT AGRICOLE CIB est une filiale du groupe CREDIT AGRICOLE et la maison-mère de CA Indosuez Wealth (Group).

### C(i) - DERIVES SUR TAUX D'INTERET

Catégorie d'instrument	Dérivés Taux		
Nombre moyen d'Ordres<1 par jour ouvrable N-1	Non		
Prestataire	LEI	% Volumes d'ordres	% Nombre d'ordres
CACEIS BANK	96950023SCR9X9F3L662	100%	100%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/18

### Situation d'exécution :

CA Indosuez Wealth (France) 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 (France) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de ses 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 (France) 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 (France) 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 BANK est filiale du groupe CREDIT AGRICOLE.

## E(i) - DERIVES SUR DEVICES

### Périmètre ordres Mandats

Catégorie d'instrument	Dérivés Change		
Nombre moyen d'Ordres<1 par jour ouvrable N-1	Oui		
Prestataire	LEI	% Volumes d'ordres	% Nombre d'ordres
SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	0IKLU6X1B10WK7X42C15	100%	100%

### Périmètre ordres OPC

Catégorie d'instrument	Dérivés Change		
Nombre moyen d'Ordres<1 par jour ouvrable N-1	Oui		
Prestataire	LEI	% Volumes d'ordres	% Nombre d'ordres
CACEIS BANK	96950023SCR9X9F3L662	100%	100%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/18

**Situation d'exécution :**

CA Indosuez Wealth (France) 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 (France) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de ses 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 (France) 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 (France) 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 BANK est filiale du groupe CREDIT AGRICOLE.

**G(i) - DERIVES SUR ACTIONS ET INDICES ACTIONS**

Catégorie d'instrument	Dérivés Actions		
Nombre moyen d'Ordres<1 par jour ouvrable N-1	Non		
Prestataire	LEI	% Volumes d'ordres	% Nombre d'ordres
CACEIS BANK	96950023SCR9X9F3L662	100%	100%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/18

**Situation d'exécution :**

CA Indosuez Wealth (France) 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 (France) a opté pour une classification de « Client professionnel » auprès de ses 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 (France) 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 (France) 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 BANK est filiale du groupe CREDIT AGRICOLE.

## F - PRODUITS STRUCTURES

### Situation d'exécution :

Les ordres concernant les produits structurés sur le marché primaire et secondaire sont exécutés auprès des établissements chargés de l'émission et de la structuration des produits.

Catégorie d'instrument	Produits Structurés Primaires		
Nombre moyen d'Ordres<1 par jour ouvrable N-1	Oui		
Broker	LEI	% Volumes d'ordres	% Nombre d'ordres
SOCIETE GENERALE	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	44.55%	38.00%
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	41.98%	48.00%
CACIB	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	7.34%	4.00%
NATIXIS	KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	6.13%	10.00%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/18

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

Catégorie d'instrument	Produits Structurés Secondaires		
Nombre moyen d'Ordres<1 par jour ouvrable N-1	Oui		
Broker	LEI	% Volumes d'ordres	% Nombre d'ordres
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	49.81%	59.09%
NATIXIS	KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	22.06%	13.64%
SOCIETE GENERALE	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	18.64%	13.64%
CACIB	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	9.49%	13.64%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/18

### Liens, participations et conflits d'intérêts

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

## K - PRODUITS INDICIELS COTES

Catégorie d'instrument	ETF		
Nombre moyen d'Ordres<1 par jour ouvrable N-1	Non		
Broker	LEI	% Volumes d'ordres	% Nombre d'ordres
KEPLER CHEUVREUX	9695005EOZG9X8IRJD84	50.5%	53.3%
ODDO BHF	9695002I9DJHZ3449O66	43.2%	41.0%
CA Titres	969500SKXA3PHVM2FQ66	5.8%	5.7%
NATIXIS	KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	0.5%	0.0%

Source interne, chiffres arrêtés au 31/12/18

### Situation d'exécution :

CA Indosuez Wealth (France) 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 (France) a opté pour une classification de « Client professionnel ».

Dans le respect de la politique d'exécution de CA Indosuez Wealth (France), 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 (France) 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 (France) 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 CHEUVREUX SA.

Paris, le 29 avril 2019