

PUBLICATION ANNUELLE SUR LA QUALITE D'EXECUTION OBTENUE AU TITRE DU SERVICE DE RECEPTION ET TRANSMISSION D'ORDRES

En application de la directive 2014/65/UE relative aux marchés d'instruments financiers dite « Directive MIF 2 », le Crédit Lyonnais (ci-après LCL) établit et publie annuellement, pour chaque catégorie d'instruments financiers, le classement des principaux courtiers auxquels sont transmis les ordres émanant de ses clients pour exécution au cours de l'année précédente ainsi que les informations concernant la qualité d'exécution obtenue.

Ces informations sont communiquées dans le cadre du service de réception transmission d'ordres fourni aux clients « non professionnels » et « professionnels » de LCL.

I. Information sur les intermédiaires retenus

Les tableaux ci-dessous indiquent pour chaque catégorie d'instruments financiers, la proportion en termes de volume et de nombre d'ordres transmis par LCL pour exécution aux courtiers retenus au cours de l'année 2018. Le courtier retenu est l'intermédiaire CA TITRES.

A. Clients non professionnels

| Catégorie d'instruments | (1) Actions et Instruments Assimilés / Actions et Certificats représentatifs | | | | |
|---|--|--|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente | Non | | | | |
| Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant) | Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie | Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie | Pourcentage d'ordres passifs | Pourcentage d'ordres agressifs | Pourcentage d'ordres dirigés |
| CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66) | 100% | 100% | 40,57% | 59,43% | 0,00% |

| Catégorie d'instruments | (2.i) Obligations | | | | |
|---|--|--|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente | Non | | | | |
| Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant) | Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie | Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie | Pourcentage d'ordres passifs | Pourcentage d'ordres agressifs | Pourcentage d'ordres dirigés |
| CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66) | 100% | 100% | 13,51% | 86,49% | 0,00% |

| Catégorie d'instruments | (8.i) Dérivés Titrisés / Warrants et dérivés sur certificats préférentiels | | | | |
|---|--|--|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente | Non | | | | |
| Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant) | Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie | Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie | Pourcentage d'ordres passifs | Pourcentage d'ordres agressifs | Pourcentage d'ordres dirigés |
| CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66) | 100% | 100% | 74,65% | 25,35% | 0,00% |

| Catégorie d'instruments | (11) Produits Indiciels cotés / Fonds Indiciels cotés (ETP) / Exchange Trade Notes (ETN) / Exchange Trade Commodities (ETC) | | | | |
|---|---|--|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente | Non | | | | |
| Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant) | Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie | Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie | Pourcentage d'ordres passifs | Pourcentage d'ordres agressifs | Pourcentage d'ordres dirigés |
| CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66) | 100% | 100% | 15,58% | 84,42% | 0,00% |

B. Clients professionnels

| Catégorie d'instruments | (1) Actions et Instruments Assimilés / Actions et Certificats représentatifs | | | | |
|---|--|--|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente | Non | | | | |
| Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant) | Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie | Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie | Pourcentage d'ordres passifs | Pourcentage d'ordres agressifs | Pourcentage d'ordres dirigés |
| CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66) | 100% | 100% | 60,65% | 39,35% | 0,00% |

| Catégorie d'instruments | (2.i) Obligations | | | | |
|---|--|--|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente | Non | | | | |
| Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant) | Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie | Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie | Pourcentage d'ordres passifs | Pourcentage d'ordres agressifs | Pourcentage d'ordres dirigés |
| CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66) | 100% | 100% | 0,00% | 100,00% | 0,00% |

| Catégorie d'instruments | (11) Produits Indiciels cotés / Fonds Indiciels cotés (ETP) / Exchange Trade Notes (ETN) / Exchange Trade Commodities (ETC) | | | | |
|---|---|--|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente | Non | | | | |
| Cinq premiers courtiers par volumes de négociation (ordre décroissant) | Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie | Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie | Pourcentage d'ordres passifs | Pourcentage d'ordres agressifs | Pourcentage d'ordres dirigés |
| CA Titres (LEI : 969500SKXA3PHVM2FQ66) | 100% | 100% | 0,00% | 100,00% | 0,00% |

Définition des différents types d'ordres :

- ✓ Ordre passif : ordre, inscrit dans le carnet d'ordres, qui a apporté de la liquidité.
Exemple : ordre « à cours limité » attendant une éventuelle exécution.
- ✓ Ordre agressif : ordre, inscrit dans le carnet d'ordres, qui a absorbé de la liquidité.
Exemple : ordre « au cours du marché » s'exécutant sans condition de limite de cours.
- ✓ Ordre dirigé : ordre pour lequel le client a spécifié par avance la plate-forme d'exécution

II. Résumé annuel sur la qualité d'exécution

Critères d'évaluation de la qualité d'exécution

L'importance relative accordée au prix, aux coûts, à la rapidité et à la probabilité de l'exécution est précisée par la politique de meilleure sélection.

LCL agissant en tant que transmetteur d'ordres a sélectionné l'intermédiaire CA Titres pour sa qualité de service d'exécution.

La politique d'exécution de CA Titres fait l'objet d'une évaluation régulière par LCL sur les critères suivants : accès aux différentes plates-formes d'exécution, qualité d'exécution (fiabilité, rapidité d'exécution, soin et suivi des ordres) et coût.

Liens, participation, conflits d'intérêts avec les plates-formes utilisées pour l'exécution des ordres

Il n'existe aucun lien, aucune participation significative ou conflit d'intérêt entre LCL et les plates-formes d'exécution ⁽¹⁾ utilisées par CA Titres.

Accords avec les plates-formes d'exécution des ordres concernant des paiements, rabais, remises ou avantages

Il n'existe aucun accord de ce type entre LCL et les plates-formes d'exécution ⁽¹⁾ utilisées par CA Titres.

Facteurs ayant conduit à modifier la liste des plates-formes d'exécution mentionnée dans la politique d'exécution

Néant

Incidence de la catégorie de client sur les modalités d'exécution des ordres

Néant

Autres critères privilégiés par rapport au prix et aux coûts immédiats lors de l'exécution des ordres de clients non professionnels

Néant

Utilisation des données ou des outils en rapport avec la qualité d'exécution, fournis par les plates-formes d'exécution conformément au RD (UE) 2017/575

Néant

Utilisation des éléments provenant d'un fournisseur de système consolidé de publication (CTP)

Néant

(1) une **plateforme d'exécution** est un **marché réglementé** (Ex.Euronext), un **MTF** (Multilateral Trading Facility ou système multilatéral de négociation. Ex. Turquoise), un **OTF** (Organised Trading Facility ou système organisé de négociation) , un **internalisateur systématique** (Ex. CACIB), un **teneur de marché** ou un autre **fournisseur de liquidité** - (définition issue du Règlement délégué UE 2017/565)