

Annexe

Plates-formes d'exécution/intermédiaires retenus dans le cadre de la politique d'exécution des ordres et de sélection pour les clients non professionnels et professionnels

CIC Market Solutions

Les plates-formes d'exécution et intermédiaires listés ci-dessous ne présentent pas de distinction en termes d'exécution d'ordres selon la classification MIF du client.

Actions et titres assimilés

- **Actions Européennes** – Les ordres sur des marchés dont la Banque n'est pas membre seront exécutés par nos partenaires qui disposent notamment d'un accès direct aux marchés concernés suivants :

Pays	Nom du marché
France	Euronext Paris*
Belgique	Euronext Bruxelles*
Portugal	Euronext Lisbonne
Pays Bas	Euronext Amsterdam*
Suisse	SIX Swiss Exchange
Irlande	Irish Stock Exchange
U.K.	London Stock Exchange*
Allemagne	Deutsche Börse – Xetra Segments
Autriche	Wiener Börse
Espagne	Bolsas y Mercados Espanoles
Italie	Borsa Italiana
Finlande	NASDAQ OMX Helsinki
Suède	NASDAQ OMX Stockholm
Danemark	NASDAQ OMX Copenhagen
Norvège	Oslo Bors
Grèce	Athens Stock Exchange

*marchés dont la Banque est membre

Les actions Européennes peuvent aussi être négociées sur les MTFs¹ régulés suivants

¹ Système multilatéral exploité par une entreprise d'investissement ou un opérateur de marché autorisés à cet effet par une autorité de régulation, qui, sans avoir la qualité de marché réglementé, assure la rencontre, en son sein et selon des règles non discrétionnaires, de multiples intérêts acheteurs et vendeurs exprimés par des tiers sur des instruments financiers, de manière à conclure des contrats sur ces instruments.

Principaux marchés primaires	Dark MTFs
<p>Autriche Belgique Danemark Finlande France Allemagne Grèce Hong Kong Irlande Italie Japon Pays-Bas Norvège Portugal Afrique du Sud Espagne Suède Suisse Royaume Unis et IOB Etats-Unis</p>	<p>CBOE BXE Dark CBOE CXE Dark Instinet BlockMatch Liquidnet Dark Nordic@Mid Oslo North Sea Dark Virtu ITG Posit GS SigmaX MTF SwissAtMid Turquoise Plat MidPoint UBS MTF TURQUOISE EUROPE - DARK POSIT DARK UK CBOE EUROPE - DXE DARK ORDER BOOK (NL) CBOE EUROPE - REGULATED MARKET DARK BOOK CBOE EUROPE - REGULATED MARKET DARK BOOK (NL) POSIT DARK UK Aequitas Exchange - NEO D Book CBOE Global Markets - MATCHNow Nasdaq Canada – CXD</p>

Periodic auction
<p>Aquis Auctions CBOE Periodic Auction Nasdaq Auction OD Oslo Auction Virtu ITG Posit Auction Sigma X MTF Auction Periodic Turquoise Lit Auction UBS Auction CBOE EUROPE - DXE PERIODIC (NL) TURQUOISE EUROPE - LIT AUCTIONS FIRST NORTH DENMARK – AUCTION ON DEMAND FIRST NORTH FINLAND – AUCTION ON DEMAND FIRST NORTH SWEDEN – AUCTION ON DEMAND FIRST NORTH NOK – AUCTION ON DEMAND SIGMA X EUROPE AUCTION BOOK POSIT AUCTION UK</p>

Block Trading MTFs	SI
<p> CBOE LIS Virtu ITG Posit Alert Liquidnet Conditional Turquoise Plato BDS CBOE EUROPE - LIS SERVICE (NL) LIQUIDNET EU LIMITED EQUITY MTF CBOE EUROPE - LIS SERVICE (NL) CitiBLOC </p>	<p> Citadel Connect Exane SI GS SI Hudson River Trading Jane Street Jump Trading SSW Tower Research Capital Winterflood Securities XTX Markets GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE - SI HUDSON RIVER TRADING LIMITED (HRTEU) - SI TOWER RESEARCH CAPITAL EUROPE - SI VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED - SI XTX MARKETS SAS - SI (Europe) Child Order Systematic Internaliser </p>

Lit MTFs
<p> Aquis CBOE BXE CBOE CXE Equiduct Turquoise CBOE EUROPE - REGULATED MARKET INTEGRATED BOOK (NL) CBOE EUROPE - REGULATED MARKET INTEGRATED CBOE EUROPE - DXE ORDER BOOK (NL) WIENER BOERSE AG AMTLICHER HANDEL WIENER BOERSE AG DRITTER MARKT NASDAQ COPENHAGEN A/S NASDAQ COPENHAGEN A/S - NORDIC@MID NASDAQ HELSINKI LTD NASDAQ HELSINKI LTD - NORDIC@MID XETRA - REGULIERTER MARKT XETRA - FREIVERKEHR XETRA - SCALE EURONEXT – EURONEXT DUBLIN TEL AVIV STOCK EXCHANGE MILAN - ELECTRONIC SHARE MARKET MILAN - ELECTRONIC ETF, ETC/ETN, FUND MARKET MILAN - MARKET FOR INVESTMENT VEHICLES EURONEXT EXPAND OSLO EURONEXT GROWTH OSLO BOLSA DE BARCELONA </p>

Lit MTFs (suite)

<p> BOLSA DE VALENCIA BOLSA DE VALORES DE BILBAO LATIBEX NASDAQ STOCKHOLM AB - NORDIC@MID NORDIC GROWTH MARKET SIX SWISS EXCHANGE – STRUCTURED PRODUCTS SIX SWISS EXCHANGE - AT MIDPOINT EURONEXT GROWTH BRUSSELS EURONEXT ACCESS BRUSSELS FIRST NORTH DENMARK FIRST NORTH DENMARK - SME GROWTH MARKET FIRST NORTH DENMARK - NORDIC@MID FIRST NORTH FINLAND FIRST NORTH FINLAND - SME GROWTH MARKET FIRST NORTH FINLAND - NORDIC@MID EURONEXT GROWTH PARIS EURONEXT ACCESS PARIS EURONEXT GROWTH DUBLIN MILAN - BORSA ITALIANA EQUITY MTF AIM ITALIA - MERCATO ALTERNATIVO DEL CAPITALE EURONEXT GROWTH LISBON EURONEXT ACCESS LISBON FIRST NORTH SWEDEN FIRST NORTH SWEDEN - SME GROWTH MARKET FIRST NORTH SWEDEN - NORDIC@MID NORDIC SME NORDIC MTF SPOTLIGHT STOCK MARKET FIRST NORTH NOK - NORWAY FIRST NORTH NOK – NORWAY NORDIC @ MID NASDAQ STOCKHOLM AB – NORWAY ETF LONDON STOCK EXCHANGE - AIM MTF LONDON STOCK EXCHANGE - MTF TURQUOISE EUROPE CBOE US - BYX Order Book CBOE US - BZX Order Book CBOE US - EDGA Order Book CBOE US - EDGX Order Book IEX </p>	<p> Long Term Stock Exch. Member’s Exchange MIAX PEARL Equities NASDAQ NASDAQ BX NASDAQ PSX NASDAQ MELO NYSE American NYSE Arca NYSE Chicago NYSE National Aqua Securities Barclays LX BAML Instinct X BIDS Trading CS Crossfinder Deutsche Bank SuperX GS Sigma X2 Instinet BlockCross Instinet CBX IntelligentCross JPM-X Level ATS Liquidnet H2O MS Pool UBS ATS Virtu MatchIt Virtu Posit </p>
---	---

- **Actions Nord-américaines et « American Depositary Receipt»** – La Banque propose la négociation d’actions américaines et canadiennes, notamment sur les marchés suivants :

Pays	Nom du marché
USA	NYSE
USA	NASDAQ
USA	BATS
CANADA	TMX (Toronto)

Compte tenu de la fragmentation des lieux d’exécution sur le territoire Nord-américain, la Banque ne peut en aucun cas garantir la meilleure exécution sur les actions américaines, canadiennes et ADR.

La Banque dispose d’une « équipe de nuit » (night desk) pour la gestion des positions en erreur. L’opérateur prévient par ordre chronologique une personne présente sur une liste de contacts fournie (et le cas échéant il monte d’un échelon dans la liste si le 1^{er} contact est non joignable).

La personne avec qui il aura pris contact gèrera la position en erreur au téléphone avec l’opérateur.

- **Actions sur autres places** - Dans le cadre de partenariats, la Banque propose également la négociation d’actions sur les marchés suivants, à des conditions tarifaires spécifiques :

Pays	Nom du marché
Maroc	Casablanca Stock Exchange
USA	NASDAQ et NYSE
Japon	Tokyo Stock exchange
Hong Kong	Hong Kong Stock Exchange
Australie	Australian Securities Exchange
Afrique du Sud	Johannesburg Stock Exchange
Canada	Toronto Stock Exchange

Bien qu’elle ne garantisse pas la meilleure exécution, la Banque intervient sur ces marchés par l’intermédiaire de teneurs de marché reconnus intervenant sur ces titres et de sociétés d’investissement avec lesquelles elle a des relations anciennes et qui disposent d’un accès direct aux marchés.

Pour les autres places, la Banque ne pourra prendre en charge l’exécution d’un ordre qu’après un accord formel et préalable sur les conditions de traitement du marché envisagé. En cas de réponse positive, nous ne garantissons pas la meilleure exécution.

➤ **Types d'ordres et facteurs associés**

Type d'ordre	Benchmark	Facteurs
Ouverture	Ouverture	Prix, liquidité, coût
Clôture	Clôture	Prix, liquidité, coût
Limite fixe	Cours limite	Liquidité, coût
Au marché	Prix d'arrivée ou dernier cours coté	Rapidité d'exécution, liquidité
Dans les cours	Prix d'arrivée ou dernier cours coté	Rapidité d'exécution, liquidité
Soignant	Prix moyen pondéré par les volumes (VWAP)	Prix, liquidité
A discrétion	Prix d'arrivée ou dernier cours coté	Prix, liquidité, coût

Produits financiers dérivés listés

➤ **Dérivés** – La Banque est membre des marchés dérivés suivants :

Pays	Nom du marché
Allemagne	Eurex
France	Euronext Paris
Belgique	Euronext Bruxelles
Pays Bas	Euronext Amsterdam

➤ **Autres dérivés européens ou américains** – les ordres sur des marchés dont la Banque n'est pas membre seront exécutés pas nos partenaires.

Titres de créance (TCN/Obligations)

• **Marchés réglementés**- La Banque est membre des marchés dérivés suivants :

Pays	Nom du marché
France	Euronext Paris
Belgique	Euronext Bruxelles
Pays Bas	Euronext Amsterdam

- **Marchés de gré à gré**

Lieu d'exécution : Crédit Industriel et Commercial

Autres lieux d'exécution choisis par les clients de la Banque : Bloomberg, Tradeweb

Dérivés de taux

Lieu d'exécution : Crédit Industriel et Commercial

Autres lieux d'exécution choisis par les clients de la Banque : Tradeweb

Dérivés de change

Lieu d'exécution : Crédit Industriel et Commercial

Autres lieux d'exécution choisis par les clients de la Banque : 360T, FXAll, Bloomberg FXGO

Dérivés de Matières Premières

Lieu d'exécution : Crédit Industriel et Commercial

Liste non exhaustive des courtiers sélectionnés par la Banque pour l'exécution de ses ordres

Instruments financiers : pour les actions et titres assimilés, titres de créances (hors gré à gré), produits financiers dérivés listés :

Liste des courtiers : ITG, Exane, SGCIB, AKJ, ITG Inc, Goldman Sachs

BFCM

Les intermédiaires listés ci-dessous ne présentent pas de distinction en termes d'exécution d'ordres selon la classification MIF du client.

Catégories d'Instruments Financiers	PSI retenus	Périmètre
Actions Droits Warrants Obligations ETF	CIC Market Solutions	EURONEXT
Actions Droits Warrants Obligations ETF	Procapital	EURONEXT
Actions Droits ETF	Exane London Branch	Pays de l'Union Européenne Chine Royaume – Uni Afrique du Sud
Actions Droits ETF	BNP Securities Corp NY	Etats-Unis Canada
Actions	BNP Asia	Japon Hong Kong Singapour Australie ...
Produits Obligataires	HSBC Trinhkaus	Marché Allemand Union Européenne Marché de gré à gré
Bons de caisse Obligations de la banque nationale belge Produits cotés	Leleux	EURONEXT Expert

Crédit Mutuel Gestion

Les intermédiaires listés ci-dessous ne présentent pas de distinction en termes d'exécution d'ordres selon la classification MIF du client.

Crédit Mutuel Gestion transmet pour auprès d'autres prestataires de service d'investissement des ordres sur instruments financiers pour le compte de clients, dans le cadre des service d'investissement de réception-transmission d'ordres, de gestion de portefeuille pour le compte de tiers (gestion sous mandat) et de conseil en investissement.

Cette politique de meilleure sélection s'applique aux opérations effectuées pour l'ensemble des clients, qu'ils soient professionnels ou non au sens de la Directive n°2014/65/UE du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers (Directive MIFID II). Elle concerne également la totalité des instruments financiers couverts par la Directive MIFID II (actions, obligations, produits structurés...).

Liste des intermédiaires par catégories d'instruments financiers.

Catégories d'Instruments Financiers	PSI retenus
Actions et instruments assimilés – actions et certificats représentatifs	Aurel BGC SAS Banque Fédérative du Crédit Mutuel Crédit Industriel et Commercial Kepler Cheuvreux Exane Portzamparc société de bourse Invest sécurities Société Générale
Instruments de dette – Obligations	BRED HPC Banque Fédérative du Crédit Mutuel Octo Finances SA ODDO BHF SCA NATIXIS BNP Paribas Arbitrage BRED Banque Populaire
Instruments financiers structurés	Leonteq Securities (Europe) GmbH Leonteq Securities (Europe) GmbH
Dérivés titrisés – Warrants et dérivés sur certificats préférentiels	Banque Fédérative du Crédit Mutuel
Produits indiciaires cotés (ETP) ETF ETN ETC	Banque Fédérative du Crédit Mutuel Crédit Industriel et Commercial Kepler Cheuvreux Aurel BGC SAS
Autres instruments financiers	Banque Fédérative du Crédit Mutuel