

**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 MTFs<sup>1</sup> régulés suivants

<sup>1</sup> 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<sup>er</sup> 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