



PUBLICATIONS AU TITRE DU RTS 28 RELATIVES AUX INFORMATIONS SUR LES CINQ PREMIERES PLATES-FORMES D'EXECUTION ET SUR LA QUALITE D'EXECUTION
Exercice 2019

CONTEXTE

CACEIS Bank est tenue de prendre toutes les mesures nécessaires pour obtenir le meilleur résultat possible pour ses clients lors de l'exécution des ordres en leur nom et, conformément à l'article 3 du Règlement Délégué 2017/576, de publier annuellement le classement 5 premières plateformes de négociation sur le plan des volumes et des informations synthétiques sur la qualité d'exécution obtenue ainsi que des informations sur les 5 premiers brokers d'exécution utilisés.

EVALUATION QUANTITATIVE

✓ **Top 5 brokers**

Il s'agit d'établir le classement des 5 brokers les plus utilisés par CACEIS Bank pour la transmission et l'exécution d'ordres, par classe d'actifs et par catégorie de clients (au sens MiFID II).

Table 1 : Top five brokers for professional clients					
Class of Instrument	Commodities derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	51,67%	61,28%	N/C	N/C	N/C
BANCO SANTANDER S.A. 5493006QMFDDMYWIAM13	23,90%	30,37%	N/C	N/C	N/C
Morgan Stanley Europe SE 54930056FHWP7GIWYY08	23,50%	4,91%	N/C	N/C	N/C
SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	0,93%	3,31%	N/C	N/C	N/C
MAREX SPECTRON INTERNATIONAL LIMITED 549300FR3U1PB1Y6LV13	0,00%	0,12%	N/C	N/C	N/C

Table 2 : Top five brokers for non professional clients					
Class of Instrument	Commodities derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	60,33%	60,77%	N/C	N/C	N/C
SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	34,79%	8,61%	N/C	N/C	N/C
INTL FCSTONE LTD 549300AWF3TOHRYL7754	2,38%	0,96%	N/C	N/C	N/C
MAREX SPECTRON INTERNATIONAL LIMITED 549300FR3U1PB1Y6LV13	2,24%	27,27%	N/C	N/C	N/C
BANCO SANTANDER S.A. 5493006QMFDDMYWIAM13	0,26%	2,39%	N/C	N/C	N/C

Table 3 : Top five brokers for professional clients					
Class of Instrument	Currency derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	100,00%	99,90%	N/C	N/C	N/C
BANCO SANTANDER S.A. 5493006QMFDDMYWIAM13	0,00%	0,10%	N/C	N/C	N/C



Table 4 : Top five brokers for professional clients

Class of Instrument	Debt				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1IGYC71	83,52%	95,18%	N/C	N/C	N/C
Morgan Stanley Europe SE 54930056FHWP7GIWYY08	5,90%	2,63%	N/C	N/C	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	5,32%	1,75%	N/C	N/C	N/C
Susquehanna International Securities Limited 635400IAV22ZOU1NFS89	5,26%	0,44%	N/C	N/C	N/C

Table 5 : Top five brokers for professional clients

Class of Instrument	Equity derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	89,68%	63,38%	N/C	N/C	N/C
Morgan Stanley Europe SE 54930056FHWP7GIWYY08	6,01%	29,06%	N/C	N/C	N/C
Susquehanna International Securities Limited 635400IAV22ZOU1NFS89	3,66%	0,35%	N/C	N/C	N/C
Optiver V.O.F. 7245009KRYA5B2QCC29	0,41%	0,15%	N/C	N/C	N/C
MAKO GLOBAL DERIVATIVES PARTNERSHIP LLP 2138008VIMXS2IH9RM85	0,16%	0,07%	N/C	N/C	N/C

Table 6 : Top five brokers for professional clients

Class of Instrument	Exchange traded products				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
Susquehanna International Securities Limited 635400IAV22ZOU1NFS89	87,75%	1,53%	N/C	N/C	N/C
Morgan Stanley Europe SE 54930056FHWP7GIWYY08	6,42%	17,18%	N/C	N/C	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	3,01%	15,43%	N/C	N/C	N/C
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1IGYC71	2,82%	65,86%	N/C	N/C	N/C

Table 7 : Top five brokers for professional clients

Class of Instrument	Interest rate derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	100,00%	100,00%	N/C	N/C	N/C

Table 8 : Top five brokers for professional clients

Class of Instrument	Other instruments				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1IGYC71	36,25%	64,89%	N/C	N/C	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	28,58%	13,48%	N/C	N/C	N/C
Morgan Stanley Europe SE 54930056FHWP7GIWYY08	21,22%	20,92%	N/C	N/C	N/C
Susquehanna International Securities Limited 635400IAV22ZOU1NFS89	13,95%	0,35%	N/C	N/C	N/C
Optiver V.O.F. 7245009KRYA5B2QCC29	0,00%	0,18%	N/C	N/C	N/C

Table 9 : Top five brokers for professional clients

Class of Instrument	(a) Equities – Shares & Depositary Receipts (iii) Tick size liquidity band 1 and 2 (from 0 to 79 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1IGYC71	54,17%	77,30%	N/C	N/C	N/C
Morgan Stanley Europe SE 54930056FHWP7GIWYY08	28,12%	9,78%	N/C	N/C	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	17,69%	12,54%	N/C	N/C	N/C
FUCHS & ASSOCIES FINANCE S.A. 549300NIP1LPQMK6PE93	0,02%	0,37%	N/C	N/C	N/C
Susquehanna International Securities Limited 635400IAV22ZOU1NFS89	0,00%	0,01%	N/C	N/C	N/C



Table 10 : Top five brokers for professional clients

Class of Instrument	(a) Equities – Shares & Depositary Receipts (ii) Tick size liquidity bands 3 and 4 (from 80 to 1999 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1GYC71	75,01%	75,18%	N/C	N/C	N/C
Morgan Stanley Europe SE 54930056FHWP7GIWY08	17,03%	12,02%	N/C	N/C	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	7,94%	12,78%	N/C	N/C	N/C
SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED OIKLU6X1B1QWK7X42C15	0,02%	0,01%	N/C	N/C	N/C
FUCHS & ASSOCIES FINANCE S.A. 549300NIP1LPQMK6PE93	0,00%	0,01%	N/C	N/C	N/C

Table 11 : Top five brokers for professional clients

Class of Instrument	(a) Equities – Shares & Depositary Receipts (ii) Tick size liquidity bands 5 and 6 (from 2000 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1GYC71	53,36%	25,76%	N/C	N/C	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	26,71%	68,06%	N/C	N/C	N/C
Morgan Stanley Europe SE 54930056FHWP7GIWY08	19,62%	6,16%	N/C	N/C	N/C
SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED OIKLU6X1B1QWK7X42C15	0,30%	0,00%	N/C	N/C	N/C
FUCHS & ASSOCIES FINANCE S.A. 549300NIP1LPQMK6PE93	0,01%	0,02%	N/C	N/C	N/C

Table 12 : Top five brokers for professional clients

Class of Instrument	Securitized Derivatives, Warrants and Certificate Derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
Morgan Stanley Europe SE 54930056FHWP7GIWY08	70,28%	8,33%	N/C	N/C	N/C
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1GYC71	29,67%	75,00%	N/C	N/C	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	0,05%	16,67%	N/C	N/C	N/C

Table 13 : Top five brokers for professional clients

Class of Instrument	Securitized Derivatives, Other securitized derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
Morgan Stanley Europe SE 54930056FHWP7GIWY08	100,00%	100,00%	N/C	N/C	N/C

Table 14 : Top five brokers for professional clients

Class of Instrument	Structured finance instruments				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
Susquehanna International Securities Limited 635400IAV22ZOU1NFS89	49,85%	0,61%	N/C	N/C	N/C
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED 549300XG5LFGN1GYC71	34,98%	94,58%	N/C	N/C	N/C
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	8,33%	1,74%	N/C	N/C	N/C
Morgan Stanley Europe SE 54930056FHWP7GIWY08	6,84%	3,07%	N/C	N/C	N/C



✓ **Top 5 venues**

Il s'agit d'établir le classement des 5 plateformes de négociation les plus utilisées par CACEIS Bank pour l'exécution d'ordres, par classe d'actifs et par catégorie de clients (au sens MiFID II).

Table 1 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	Commodities derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
EURONEXT PARIS MATIF XMAT	100,00%	100,00%	44,01%	49,87%	0,00%

Table 2 : Top five venues for non professional clients					
Class of Instrument	Commodities derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
EURONEXT PARIS MATIF XMAT	100.00%	100.00%	35.09%	60.02%	0.00%

Table 3 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	Equity derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
Eurex European Market XEUR	65,47%	77,50%	45,63%	52,53%	0,00%
Euronext Paris Futures and Options XMON	34,53%	20,53%	57,04%	40,09%	0,00%
Euronext Amsterdam Equities and Index Derivatives XEUE	0,00%	1,97%	65,18%	33,48%	0,00%

Table 4 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	Interest rate derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
Eurex European Market XEUR	100,00%	100,00%	44,18%	55,51%	0,00%

Table 5 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	(a) Equities – Shares & Depositary Receipts (iii) Tick size liquidity band 1 and 2 (from 0 to 79 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CACEIS BANK 96950023SCR9X9F3L662	100%	100%	N/A	N/A	N/A

Table 6 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	(a) Equities – Shares & Depositary Receipts (ii) Tick size liquidity bands 3 and 4 (from 80 to 1999 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CACEIS BANK 96950023SCR9X9F3L662	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A



Table 7 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	(a) Equities – Shares & Depository Receipts (ii) Tick size liquidity bands 5 and 6 (from 2000 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
CACEIS BANK 96950023SCR9X9F3L662	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A

Table 8 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	(e) Currency derivatives (ii) Swaps, forwards and other currency derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
96950023SCR9X9F3L662 (CACEIS Bank)	97.91%	96.11%	N/A	N/A	N/A
BMTF (Bloomberg Multilateral Trading Facility UK)	2.03%	2.79%	N/A	N/A	N/A
FXRQ (Financial and Risk Transactions Services Ireland Limited - Fxall Rfq Mtf UK)	0.04%	0.53%	N/A	N/A	N/A
TRAL (Reuters Transaction Services Limited – FXall RFQ UK)	0.02%	0.57%	N/A	N/A	N/A

Table 9 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	(b) Debt instruments (i) Bonds (ii) Money Market Instruments				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
96950023SCR9X9F3L662 (CACEIS Bank)	100%	100%	N/A	N/A	N/A

Table 10 : Top five venues for professional clients					
Class of Instrument	SFT				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top five brokers ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
96950023SCR9X9F3L662 (CACEIS Bank)	100%	100%	NA	NA	NA



EVALUATION QUALITATIVE ET COMMENTAIRES

1) Périmètre des instruments financiers couverts par les services d'exécution d'ordres pour compte de tiers et de réception transmission d'ordres :

Au cours de l'exercice 2019, CACEIS Bank a exécuté elle-même des ordres directement sur une plateforme de négociation ou a transmis des ordres à un broker pour exécution sur une plateforme de négociation, sur les classes d'actifs suivantes :

- ✓ les instruments financiers (actions, ETF et dérivés) négociés sur une plate-forme de négociation, à savoir les Marchés Réglementés (MR), les Systèmes Multilatéraux de Négociation (SMN) ou les Systèmes Organisés de Négociation (SON) ;
- ✓ obligations et autres titres de créances ;
- ✓ change à terme ;
- ✓ opérations de financement sur titres ;

2) Catégorisation des clients de CACEIS Bank des services d'exécution d'ordres pour compte de tiers et de Réception Transmission d'ordres

Sur toutes les classes d'actifs excepté les commodities, la très grande majorité des clients de CACEIS Bank sont catégorisés contreparties éligibles et clients professionnels.

Sur les commodities, la très grande majorité de la clientèle de CACEIS Bank est constituée de clients professionnels et non-professionnels.

3) Distinction des situations où CACEIS Bank a rendu les services d'exécution pour compte de tiers et de Réception Transmission d'ordres

- a) Situations où CACEIS Bank a exercé le service d'exécution pour compte de tiers (cf. tableaux Top 5 venues) :

Au cours de l'exercice 2019, CACEIS Bank a rendu le service d'exécution d'ordres pour compte de tiers dans les cinq cas suivants:

- ✓ Lorsque l'ordre du client concernait un ordre bloc sur des actions et sur produits dérivés ou un ordre sur dérivé de devises
- ✓ Lorsque l'ordre du client concernait un ordre de produit dérivé sur action ou sur taux d'intérêt
- ✓ Lorsque l'ordre du client portait sur un instrument financier dérivé de matière première agricole (commodities) sur Euronext Paris Matif
- ✓ Lorsque l'ordre a été exécuté face à une contrepartie via un MTF (le type d'ordres concernés porte sur le change et les ETF)
- ✓ Lorsque l'ordre portait sur une opération de financement sur titres (SFT), un instrument de dette ou un produit dérivé sur devises

Concernant le financement sur titres, CACEIS Bank a réalisé ces opérations en 2019 en mode « principal ».

- b) Situations où CACEIS Bank est intervenue en tant que RTO (cf. tableaux Top 5 brokers) :

Dans toutes les autres situations que celles mentionnées ci-dessus, CACEIS Bank a rendu au cours de l'année 2019 le service de Réception Transmission d'Ordres, sur toutes les classes d'actifs, pour l'ensemble des lieux d'exécution dont la liste est disponible sur le site internet de CACEIS.



Dans le cadre du service d'investissement de Réception Transmission d'Ordres, CACEIS Bank a majoritairement transmis ses ordres aux brokers:

- ✓ Citigroup Global Markets Limited concernant les dérivés (tableaux 1, 2, 3, 5 et 7 de la partie Top 5 brokers)
- ✓ Virtu Financial Ireland Limited concernant les instruments de dette, les autres instruments financiers et les actions (tableaux 4, 8, 9, 10 et 11 de la partie Top 5 brokers)
- ✓ Susquehana concernant les ETF et les « structured finance instrument » (tableaux 6 et 14 de la partie top 5 brokers)
- ✓ Morgan Stanley concernant les « securitized derivatives » (tableaux 12 et 13 de la partie top 5 brokers)

Par ailleurs, dans une moindre mesure, CACEIS Bank a pu transmettre ses ordres à des courtiers spécialisés tels que Dash Financial pour des options négociées sur des plateformes de négociation américaines par exemple.

Concernant les ordres sur commodities agricoles, une très grande majorité du volume des transactions réalisées par CACEIS Bank en tant que RTO l'a été pour des clients catégorisés professionnels (et minoritairement pour des clients catégorisés non professionnels).

Sur toutes les autres classes d'actifs où CACEIS Bank est intervenue en tant que RTO, la clientèle est catégorisée professionnelle ou « contrepartie éligible ».

4) Autres commentaires

A l'exception des tableaux 8, 9 et 10 de la partie Top 5 venues concernant les instruments de « currency derivatives », « debt » et les opérations de financement sur titres (« SFT »), l'assiette de calcul des pourcentages de première colonne de tous les tableaux est :

- ✓ Le nombre de lots pour les dérivés
- ✓ Le nominal pour les actions

Ces 3 tableaux concernent les instruments de « currency derivatives », « debt » et les opérations de financement sur titres (« SFT ») traités par la succursale du Luxembourg de CACEIS Bank.

Le tableau 8 (« other instruments ») de la partie Top 5 brokers relatif aux autres instruments financiers comprend des instruments financiers de type actions dont la correspondance en termes de liquidité avec la classification de l'ESMA n'a pu être établie.

Les informations concernant le pourcentage d'ordres agressifs, passifs ou dirigés sont transmises à CACEIS Bank par le marché lorsqu'elle intervient en tant que membre. Certains ordres ne sont pas nécessairement qualifiés par le marché au regard de ces critères.

En 2019, CACEIS Bank a changé de prestataire technique chargé d'établir les tableaux de la présente publication.

La méthodologie de classification des instruments financiers selon leur codification utilisée par le nouveau prestataire est différente de celle retenue par le précédent prestataire. Cela justifie, au titre de l'exercice 2019, la présence nouvelle ou la suppression de certaines classes d'instruments financiers.

Le tableau ci-dessous récapitule ces changements intervenus dans le cadre de cette reclassification au titre de l'exercice 2019.



	Top 5 venues	Top 5 brokers
Nouvelles classes d'actifs dans la publication au titre de l'exercice 2019 par rapport à celui de 2018	Aucune	- Securitized Derivatives, Warrants and Certificate Derivatives - Securitized Derivatives, Other securitized derivatives - Structured finance instruments
Suppression de classes d'actifs dans la publication au titre de l'exercice 2019 par rapport à celui de 2018	- Credit derivatives	- Credit derivatives

INFORMATIONS ADDITIONNELLES AU TITRE DU RTS 28

- a) Explication de l'importance relative que l'entreprise a accordée au prix, aux coûts, à la rapidité et à la probabilité de l'exécution ou à tout autre facteur, y compris qualitatif, dans son évaluation de la qualité de l'exécution

Concernant les facteurs retenus permettant d'évaluer la qualité de l'exécution sur les actions : le prix de l'instrument est le facteur le plus essentiel. Bien que moins important que le facteur précédent, la rapidité d'exécution est également un critère significatif, particulièrement lorsque le coût de l'instrument sur une plateforme de négociation concurrente est plus élevé. Enfin, la probabilité d'exécution de la transaction est un facteur prépondérant pour les ordres de taille significative et pour les ordres passés sur les instruments les moins liquides ; dès lors, si le Lieu d'exécution offrant le meilleur prix ne peut garantir une exécution intégrale de l'ordre, le facteur du prix devient secondaire et celui relatif à la probabilité d'exécution prépondérant.

Concernant les facteurs retenus permettant d'évaluer la qualité de l'exécution des instruments financiers dérivés (sur taux d'intérêt, sur actions, de devises, commodities) : le prix de l'instrument est le facteur le plus important. Bien que moins important que le facteur précité, la rapidité d'exécution est également un facteur important. Pour les ordres de taille significative, la probabilité d'exécution peut être un facteur important puisque le meilleur prix devient secondaire précisément lorsque le Lieu d'exécution retenu en principe ne peut garantir une exécution intégrale de l'ordre.

- b) Description des éventuels liens étroits, conflits d'intérêts et participations communes avec une ou plusieurs des plates-formes utilisées pour exécuter les ordres

Dans le cadre de l'exercice des services de RTO et d'exécution d'ordres pour compte de tiers il n'existe pas de liens étroits, conflits d'intérêts ou de participations communes avec une ou plusieurs des plateformes utilisées par CACEIS Bank pour exécuter les ordres.

- c) Description de tout accord particulier conclu avec des plates-formes d'exécution concernant les paiements effectués ou reçus, les rabais, remises ou avantages non monétaires obtenus

CACEIS Bank n'a conclu aucun accord particulier avec des plateformes d'exécution concernant des paiements effectués ou reçus, rabais, remises ou avantages non monétaires obtenus.



d) Explication, le cas échéant, des facteurs ayant conduit à modifier la liste des plates-formes d'exécution mentionnée dans la politique d'exécution de l'entreprise

Au cours de l'année 2019, CACEIS Bank n'a pas modifié sa liste de plateformes d'exécution.

e) Explication de la manière dont l'exécution des ordres varie selon la catégorie de clients

La manière dont l'exécution des ordres varie selon la catégorie de clients est expliquée dans les paragraphes 3.a) et 3.b) du présent document.

f) Indication du fait que d'autres critères ont été ou non privilégiés par rapport au prix et aux coûts immédiats lors de l'exécution des ordres des clients de détail, et une explication de la manière dont ces autres critères ont été déterminants pour atteindre le meilleur résultat possible en termes de coût total pour le client

Au cours de l'année 2019, CACEIS Bank a exécuté des ordres de clients non-professionnels, lorsque l'ordre du client portait sur un instrument financier dérivé sur matière première agricole sur Euronext Paris. Dans ces conditions, CACEIS Bank ne peut privilégier ou non d'autre critère par rapport au prix et aux coûts lors de l'exécution de l'ordre puisqu'il n'existe qu'une plateforme de négociation pour ce type d'instrument financier.

g) Explication de la manière dont l'entreprise d'investissement a utilisé le cas échéant des données ou des outils en rapport avec la qualité d'exécution, notamment des données publiées en vertu du RTS 27

CACEIS Bank n'a pas utilisé de données ou d'outils en rapport avec la qualité d'exécution, notamment des données publiées en vertu du RTS 27.

h) Explication de la manière dont l'entreprise d'investissement a utilisé des éléments provenant d'un fournisseur de système consolidé de publication conformément à l'article 65 de la directive 2014/65/UE

CACEIS Bank n'a pas utilisé des éléments provenant d'un fournisseur de système consolidé de publication.