

Ce document reprend les lieux d'exécution retenus par la Banque de Luxembourg (ci-après la « Banque »).

Ces lieux d'exécution sont répartis en trois catégories:

Marchés réglementés

- Au Luxembourg, il s'agit des systèmes qui figurent sur le tableau officiel des marchés réglementés tenu par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (ci-après « la CSSF »).
- Dans les autres États membres, il s'agit des systèmes figurant sur une liste établie par la Commission européenne en vertu de l'article 56 de la directive européenne 2014/65/UE.
- Dans les pays tiers, il s'agit des systèmes qui sont agréés et/ou surveillés par une autorité publique et fonctionnent régulièrement conformément à des dispositions équivalentes à celles du titre III de la directive européenne 2014/65/UE.

Systèmes multilatéraux de négociation («MTF»)

Il s'agit d'un système multilatéral, exploité par un établissement de crédit, une entreprise d'investissement ou un opérateur de marché, qui assure la rencontre - en son sein même et selon des règles non discrétionnaires - de multiples intérêts acheteurs et vendeurs exprimés par des tiers pour des instruments financiers, d'une manière qui aboutisse à la conclusion de contrats conformément aux dispositions du titre II de la directive européenne 2014/65/UE.

- Au Luxembourg, il s'agit des systèmes qui figurent sur le tableau officiel des MTF tenu par la CSSF.
- Dans les pays tiers, il s'agit des systèmes qui fonctionnent régulièrement conformément aux dispositions du titre II de la directive européenne 2014/65/UE.

Internalisateurs Systématiques («SI»)

Conformément aux dispositions de l'article 4 paragraphe 20 de la directive européenne 2014/65/UE, il s'agit d'une entreprise d'investissement qui, de façon organisée, fréquente et systématique, négocie pour compte propre lorsqu'elle exécute les ordres des clients en dehors d'un marché réglementé, d'un MTF ou d'un OTF sans opérer de système multilatéral.

A titre d'exemple, vous trouverez ci-dessous une liste non-exhaustive par type d'instrument.

1. Actions et assimilés

Les ordres sur actions sont exécutés, en fonction de la liquidité offerte, soit sur des marchés réglementés, soit sur des systèmes multilatéraux de négociation (« MTF »).

L'accès à certains lieux d'exécution peut impliquer l'ouverture de comptes ségrégués.

a. Marchés réglementés

A titre d'exemple, mais de façon non-exhaustive, cette liste comprend :

Accès direct		
Luxembourg	BOURSE DE LUXEMBOURG	XLUX
Accès via un broker		
Afrique du Sud	A2X	A2XX
Afrique du Sud	JSE JOHANNESBURG STOCK EXCHANGE	XJSE
Allemagne	BOERSE BERLIN	XBER
Allemagne	BOERSE DUESSELDORF AG	XDUS
Allemagne	BOERSE MUENCHEN	XMUN
Allemagne	BOERSE STUTTGART GMBH	XSTU
Allemagne	DEUTSCHE BOERSE AG	XFRA
Allemagne	EUWAX	EUWX
Allemagne	HANSEATISCHE WERTPAPIERBOERSE HAMBURG	XHAM
Allemagne	XETRA	XETR
Allemagne	XETRA - SCALE	XETS
Australie	ASX - ALL MARKETS	XASX
Autriche	WIENER BOERSE AG AMTLICHER HANDEL (OFFICIAL MARKET)	WBAH
Autriche	WIENER BOERSE AG, WERTPAPIERBOERSE	XVIE

Accès via un broker		
Belgique	EURONEXT - ACCESS BRUSSELS	MLXB
Belgique	EURONEXT - EURONEXT BRUSSELS	XBRU
Belgique	EURONEXT - GROWTH BRUSSELS	ALXB
Brésil	B3 S.A., BRASIL, BOLSA, BALCAO	BVMF
Canada	ALPHA EXCHANGE	XATS
Canada	CANADIAN NATIONAL STOCK EXCHANGE	XCNQ
Canada	NASDAQ CXD	XCXD
Canada	TORONTO STOCK EXCHANGE	XTSE
Canada	TSX VENTURE EXCHANGE	XTSX
Chine	SHANGHAI STOCK EXCHANGE - HONG KONG STOCK CONNECT	XSSC
Chine	SHENZHEN STOCK EXCHANGE - SHENZHEN - HONG KONG STOCK CONNECT	XSEC
Corée du Sud	KRX KOREA EXCHANGE, STOCK MARKET	XKRX
Danemark	NASDAQ COPENHAGEN EQUITIES	XCSE
Danemark	NASDAQ COPENHAGEN A/S - AUCTION IN DEMAND	MCSE
Danemark	NASDAQ FIRST NORTH COPENHAGEN EQUITIES - SME GROWTH MARKET	DSME
Espagne	BME BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS - RENTA VARIABLE	XMAD
Etats-Unis	CLEARPOOL EXECUTION SERVICES, LLC	CPGX
Etats-Unis	CTA NASDAQ OMX BX	XBOS
Etats-Unis	CTA NASDAQ OMX PSX	XPSX
Etats-Unis	CTA NASDAQ OMX STOCK EXCHANGE	XNIM
Etats-Unis	CTA NYSE CHICAGO, INC.	XCHI
Etats-Unis	CTA NYSE NATIONAL, INC	XCIS
Etats-Unis	NASDAQ	XNAS
Etats-Unis	NASDAQ OMX PHLX	XPHL
Etats-Unis	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC	XNYS
Etats-Unis	NYSE AMERICAN	XASE
Etats-Unis	NYSE ARCA	ARCX
Etats-Unis	NYSE-CTA CBOE BZX U.S. EQUITIES EXCHANGE	BATS
Finlande	NASDAQ HELSINKI LTD - AUCTION ON DEMAND	MHEL
Finlande	NASDAQ HELSINKI LTD, EQUITIES	XHEL
France	EURONEXT - ACCESS PARIS	XMLI
France	EURONEXT - EURONEXT PARIS	XPAR
France	EURONEXT - GROWTH PARIS	ALXP
Grèce	ATHENS EXCHANGE S.A. CASH MARKET	XATH
Hong Kong	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	XHKG
Hong Kong	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	XHKG
Inde	NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA	XNSE
Indonésie	INDONESIA STOCK EXCHANGE, EQUITIES	XIDX
Irlande	EURONEXT - IRISH ENTERPRISE SECURITIES MARKET	XESM
Irlande	EURONEXT - IRISH MAIN SECURITIES MARKET	XMSM
Irlande	IRISH STOCK EXCHANGE XETRA	XDUB
Islande	NASDAQ ICELAND, EQUITIES	XICE
Israël	TEL AVIV STOCK EXCHANGE	XTAE
Italie	BORSA ITALIANA SPA, MERCATO CONTINUO ITALIANO	XMIL
Italie	EURONEXT GROWTH MILAN	EXGM
Japon	JAPANNEXT X MARKET	XSBI
Japon	TOKYO STOCK EXCHANGE	XTKS
Japon	TOKYO STOCK EXCHANGE (TOSTNET-1) SINGLE STOCK EXCHANGE	XTK1
Malaysie	MALAYSIA STOCK EXCHANGE	XKLS
Mexique	BOLSA INSTITUCIONAL DE VALORES	BIVA
Mexique	BOLSA MEXICANA DE VALORES (MEXICAN STOCK EXCHANGE)	XMEX
Norvège	MERKUR MARKET	MERK
Norvège	OSLO AXESS	XOAS
Norvège	OSLO STOCK EXCHANGE	XOSL

Accès via un broker		
Nouvelle-Zélande	NEW ZEALAND EXCHANGE LTD	XNZE
Pays-Bas	EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	XAMS
Philippines	PHILIPPINE STOCK EXCHANGE, INC	XPHS
Pologne	WARSAW STOCK EXCHANGE	XWAR
Portugal	EURONEXT LISBON	XLIS
République Tchèque	PRAGUE STOCK EXCHANGE	XPRA
Royaume-Uni	AQSE GROWTH MARKET EQUITY	AQSG
Royaume-Uni	LSE LONDON STOCK EXCHANGE, SETS	XLON
Singapour	SINGAPORE EXCHANGE	XSES
Suède	NASDAQ FIRST NORTH STOCKHOLM EQUITIES	FNSE
Suède	NASDAQ FIRST NORTH STOCKHOLM EQUITIES - SME GROWTH MARKET	SSME
Suède	NASDAQ NORDIC EXCHANGE STOCKHOLM, EQUITIES	XSTO
Suède	NASDAQ STOCKHOLM AB - AUCTION ON DEMAND	MSTO
Suisse	SIX SWISS EXCHANGE	XSWX
Suisse	SIX SWISS EXCHANGE - ETF QOD OTHER CURRENCIES	XQOD
Taiwan	TAIPEI EXCHANGE	ROCO
Taiwan	TAIWAN STOCK EXCHANGE	XTAI
Thaïlande	STOCK EXCHANGE OF THAILAND	XBKK
Vietnam	HANOI STOCK EXCHANGE	HSTC
Vietnam	HO CHI MINH STOCK EXCHANGE	XSTC

b. Systèmes multilatéraux de négociation (« MTF »)

A titre d'exemple, mais de façon non-exhaustive, cette liste comprend :

Accès direct		
BLOOMBERG TRADING FACILITY B.V.		BTFE
TRADEWEB EUROPE LIMITED		TREU

Accès via un broker		
AEQUITAS NEO EXCHANGE		NEOE
AQUES EXCHANGE EUROPE NON DISPLAY ORDER BOOK		AQED
AQUIS AUCTION ON DEMAND		AQXA
AQUIS EXCHANGE ALTERNATE CURRENCIES		AQXE
AQUIS EXCHANGE EUROPE AUCTION ON DEMAND (AOD)		AQEA
AQUIS EXCHANGE PLC AMP NON DISPLAY ORDER BOOK		AQXD
AQUIS SAS ALTERNATE CURRENCIES		AQEU
ARCA DARK		ARCD
ASX - CENTER POINT		ASXC
BANK OF AMERICA - MERRILL LYNCH ATS		BAML
BARCLAYS ATS		BARX
BATS CHI-X EUROPE - CXE DARK ORDER BOOK		CHID
BATS CHI-X EUROPE -BXE DARK ORDER BOOK		BATD
BATS EUR LS		LISX
BATS Z-EXCHANGE DARK		BZXD
BIDS TRADING L.P.		BIDS
BLOCKMATCH		BLOX
BLOCKMATCH EUROPE DARK		EBLX
BLOCKMATCH EUROPE RFQ		ERFQ
BLOCKMATCH MTF RFQ		BRFQ
BNPP CORTEX ATS		BNPC
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING - BERLIN SECOND REGULATED MKT VBBO		EQTB
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING - FREIVERKEHR VBBO		EQTC
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING - REGULIERTER MARKT VBBO		EQTA
CBOE EUROPE - BXE OFF-BOOK		BATF
CBOE EUROPE - BXE PERIODIC		BATP

Accès via un broker	
CBOE EUROPE - DXE DARK ORDER BOOK (NL)	CEUD
CBOE EUROPE - DXE OFF-BOOK	CEUO
CBOE EUROPE - DXE PERIODIC (NL)	BEUP
CBOE EUROPE - LIS SERVICE (NL)	LISZ
CBOE EUROPE EQUITIES BXE 1ST LISTING - MTF	BATE
CBOE EUROPE EQUITIES CXE 1ST LISTING - MTF	CHIX
CBOE EUROPE EQUITIES DXE 1ST LISTING - MTF	CEUX
CBOE EUROPE EQUITIES DXE 1ST LISTING - REGULATED MARKET	BEUT
CHI-X AUSTRALIA	CHIA
CHI-X AUSTRALIA MID-POINT VENUE	CXAP
CHI-X CANADA ATS	CHIC
CHI-X JAPAN	CHIJ
CHI-X MARKET AUSTRALIA - LIMIT VENUE	CXAC
CITADEL DARK	CDED
CITI-ONE	ONEC
CLSA JAPAN - DARK	CLJP
CODA MARKETS - MICRO AND BLOCK	CODA
CREDIT SUISSE AES CROSSFINDER	CAES
CX2	XCX2
ELECTRONIC ETF, ETC/ETN AND OPEN-END FUNDS MARKET	ETFP
EURONEXT MILAN	MTAA
FIDELITY CROSSSTREAM - ATS	XSTM
FIRST NORTH SWEDEN - AUCTION ON DEMAND	MNSE
FIRST NORTH SWEDEN - NORDIC/MID	DNSE
FIRST NORTH SWEDEN - NORWAI NORDIC MID	DOSE
FIRST NORTH SWEDEN - NORWAY	ONSE
FIRST NORTH SWEDEN - NORWAY AUCTION ON DEMAND	MOSE
GOLDMAN SACHS MTF	SGMA
INSTINET BLOCKCROSS	BLKX
INSTINET CANADA CROSS	XICX
INSTINET CBX (US)	ICBX
INTELLIGENTCROSS	INCR
INTELLIGENTCROSS ASPEN INTELLIGENT BID/OFFER	ASPN
INTERACTIVE BROKERS LLC - ATS	IATS
INVESTORS EXCHANGE - DARK	IEXD
ITG - POSIT	ITGI
JPMX	JPMX
KNIGHT CAPITAL MARKETS LLC	KNCM
KNIGHT LINK	KNLI
LEVEL ATS	LEVL
LIQUIDNET CANADA ATS	LICA
LIQUIDNET EU LIMITED EQUITY MTF	LEUE
LIQUIDNET SYSTEMS	LIQU
LIQUIDNET, INC. H2O ATS	LIUH
LONDON STOCK EXCHANGE-AIM MTF	AIMX
LONDON STOCK EXCHANGE-MTF	XLOM
LYNX ATS	LYNX
MATCH NOW	MATN
MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL	MABX
MS POOL ATS	MSPL
NASDAQ MIDPOINT-ELO (M-ELO)	MELO
NASDAQ OMX STOCKHOLM AB - NORDIC/MID	DSTO
NASDAQ-UTP CBOE EDGA U.S. EQUITIES EXCHANGE	EDGA
NASDAQ-UTP CBOE EDGX U.S. EQUITIES EXCHANGE	EDGX
NEO EXCHANGE - NEO-N (MARKET BY PRICE)	NEON
NEO EXCHANGE NEO D (DARK)	NEOD

Accès via un broker	
NX JAPAN	NXJP
NX SELECT JAPAN	NXSE
NYSE-CTA CBOE BYX U.S. EQUITIES EXCHANGE	BATY
NYSE-CTA INVESTORS EXCHANGE LLC	IEXG
NYSE-CTA MEMBERS EXCHANGE, LLC	MEMX
NYSE-CTA MIAX PEARL EXCHANGE, LLC	EPRL
OMEGA ATS	OMGA
ONECHRONOS	CGXS
OTC PINK MP	PINX
POSIT	XPOS
POSIT AUCTION	XPAC
POSIT AUCTION UK	XPAL
POSIT DARK UK	XPOL
PURE TRADING	PURE
PURESTREAM	STRM
RBC - ROYAL BANK OF CANADA	RBCM
SBI JAPANNEXT J MARKET	SBIJ
SIGMA X EUROPE AUCTION BOOK	SGMV
SIGMA X EUROPE NON-DISPLAYED BOOK	SGMU
SIGMA X MTF	SGMX
SIGMA X MTF - AUCTION BOOK	SGMY
SIGMA X2	SGMT
SIX SWISS EXCHANGE - SIX SWISS EXCHANGE AT MIDPOINT	XSWM
STONEX FINANCIAL INC	INTL
TORONTO STOCK EXCHANGE - DRK	XDRK
TOWER RESEARCH CAPITAL EUROPE LTD	TRSI
TP ICAP EU - MTF - LIQUIDNET EU EQUITY	LNEQ
TURQUOISE EUROPE - DARK	TQEM
TURQUOISE EUROPE - LIT AUCTIONS	TQEA
TURQUOISE EUROPE, 2ND LISTING	TQEX
TURQUOISE LIT AUCTIONS, 2ND LISTING	TRQA
TURQUOISE PLATO, 1ST LISTING	TRQM
TURQUOISE, 1ST LISTING	TRQX
UBS ATS	UBSA
VIRTU MATCHIT - CONDITIONAL ROOM	VCRS
VIRTU MATCHIT - MAIN CROSSING SESSION	VFMI
WINTERFLOOD SECURITIES LIMITED - MANUAL TRADING	WINX
XTX MARKETS	XTXM
XTX MARKETS SAS	XTXE

c. Internalisateurs Systématiques

A titre d'exemple, mais de façon non-exhaustive, cette liste comprend :

BARCLAYS BANK IRELAND PLC - SYSTEMATIC INTERNALISER	BBIS
BERENBERG - SYSTEMATIC - INTERNALISER	BGSI
CITADEL CONNECT EUROPE - EU - SYSTEMATIC INTERNALISER	EUCC
CITADEL CONNECT EUROPE - SYSTEMATIC INTERNALISER	CCEU
HRTEU LIMITED - SYSTEMATIC INTERNALISER	HREU
HUDSON RIVER TRADING - SYSTEMATIC INTERNALISER	HRSI
J.P. MORGAN AG - SYSTEMATIC INTERNALISER	JPEU
J.P. MORGAN SECURITIES PLC - SYSTEMATIC INTERNALISER	JPSI
JANE STREET FINANCIAL LTD - SYSTEMATIC INTERNALISER	JSSI
JANE STREET NETHERLANDS B.V. - SYSTEMATIC INTERNALISER	JNSI
JUMP TRADING EUROPE - SYSTEMATIC INTERNALISER	JLEU
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL - SYSTEMATIC INTERNALISER	MLSI

MORGAN STANLEY EUROPE SE	MSEU
MORGAN STANLEY EUROPE SE.- SYSTEMATIC INTERNALISER	MESI
RBC EUROPE LIMITED	RBCE
SOCIETE GENERALE - SYSTEMATIC INTERNALISER	XSGA
TOWER RESEARCH CAPITAL EUROPE - SYSTEMATIC INTERNALISER	TOWR
UBS AG LONDON BRANCH - SYSTEMATIC INTERNALISER	UBSY
UBS EUROPE SE - SYSTEMATIC INTERNALISER	UBSI
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED - SYSTEMATIC INTERNALISER	VFSI

2. Obligations et instruments du marché monétaire

En fonction de la liquidité, la Banque choisira un marché réglementé, un MTF ou un teneur de marché. La Banque peut être amenée à exécuter via son compte propre des ordres portant sur des obligations.

a. Marchés réglementés

A titre d'exemple, mais de façon non-exhaustive, cette liste comprend :

Accès via un broker		
Allemagne	BOERSE BERLIN	XBER
Allemagne	BOERSE DUESSELDORF AG	XDUS
Allemagne	BOERSE FRANKFURT ZERTIFIKATE AG	XSCO
Allemagne	BOERSE MUENCHEN	XMUN
Allemagne	BOERSE STUTTGART GMBH	XSTU
Allemagne	DEUTSCHE BOERSE AG	XFRA
Allemagne	HANSEATISCHE WERTPAPIERBOERSE HAMBURG	XHAM
Etats-Unis	OTHER OTC MARKET	OOTC
Suisse	SIX SWISS EXCHANGE	XSWX

b. Systèmes multilatéraux de négociation (« MTF »)

A titre d'exemple, mais de façon non-exhaustive, cette liste comprend :

Accès direct		
BLOOMBERG TRADING FACILITY B.V.		BTFE
MARKETAXESS B.V.		MANL
TRADEWEB EUROPE LIMITED		TREU

c. Internalisateurs Systématiques

DEUTSCHE BANK AG OPERATING MARKET CODE FOR EU SYSTEMATIC INTERNALISER	DBES
KBC BANK NV GROUP MARKETS - SYSTEMATIC INTERNALISER	KBCB
MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC SYSTEMATIC INTERNALISER	MSSI
RBC CAPITAL MARKETS (EUROPE) GMBH	RBCG

3. Produits structurés

En fonction de la liquidité, la Banque choisira un marché réglementé ou un teneur de marché.

La Banque agit en tant que teneur de marché pour les produits structurés qu'elle initie et commercialise.

A titre d'exemple, mais de façon non-exhaustive, cette liste comprend :

Accès via un broker		
Allemagne	BOERSE STUTTGART GMBH	XSTU
Allemagne	DEUTSCHE BOERSE AG	XFRA
Allemagne	EUWAX	EUWX
Allemagne	HANSEATISCHE WERTPAPIERBOERSE HAMBURG	XHAM

Accès via un broker		
France	EURONEXT - ACCESS PARIS	XMLI
Royaume-Uni	LSE LONDON STOCK EXCHANGE, SETS	XLON

4. Options et futures listés

A titre d'exemple, mais de façon non-exhaustive, cette liste comprend :

Accès direct		
Allemagne	EUREX DEUTSCHLAND	XEUR

Accès via un broker		
Belgique	EURONEXT - EURONEXT BRUSSELS - DERIVATIVES	XBRD
Danemark	NASDAQ COPENHAGEN EQUITIES	XCSE
Espagne	MEFF MERCADO ESPANOL FINANCIERO DE FUTUROS, RENTA VARIABLE	XMRV
Etats-Unis	BOSTON OPTIONS EXCHANGE	XBOX
Etats-Unis	CBOE FUTURES EXCHANGE	XCBF
Etats-Unis	CHICAGO BOARD OF TRADE	XCBT
Etats-Unis	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	XCME
Etats-Unis	COMMODITIES EXCHANGE CENTER	XCEC
Etats-Unis	ICE FUTURES U.S., ELECTRONIC TRADING	IFUS
Etats-Unis	INTERNATIONAL SECURITIES EX.	XISX
Etats-Unis	MIAX EMERALD LLC, OPRA	EMLD
Etats-Unis	NASDAQ OMX PHLX	XPHL
Etats-Unis	NYSE AMERICAN	XASE
Etats-Unis	OPRA-CBOE C2 OPTIONS EXCHANGE, INC	C2OX
Etats-Unis	OPRA-CBOE EDGX OPTIONS EXCHANGE, INC	EDGO
Etats-Unis	OPRA-CBOE EDGX OPTIONS EXCHANGE, INC (TECHNICAL)	XCBO
Etats-Unis	OPRA-MIAX OPTIONS EXCHANGE	XMIO
Etats-Unis	OPRA-NASDAQ GEMX,LLC	GMNI
Etats-Unis	OPRA-NASDAQ MRX, LLC	MCRY
Etats-Unis	OPRA-NASDAQ OMX BX OPTIONS	XBXO
Etats-Unis	OPTIONS PRICE REPORTING AUTHORITY	OPRA
France	EURONEXT PARIS MONEP, EQUITY AND INDEX DERIVATIVES	XMON
Hong Kong	HONG KONG FUTURES EXCHANGE	XHKF
Italie	ITALIAN DERIVATIVES MARKET	XDMI
Japon	OSAKA EXCHANGE, DERIVATIVES EVENING SESSION	XOSE
Pays-Bas	EURONEXT EQF, EQUITY AND INDEX DERIVATIVES	XEUE
Royaume-Uni	ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION	IFLO
Royaume-Uni	ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION	IFLL
Singapour	SINGAPORE EXCHANGE DERIVATIVES CLEARING LIMITED	XSIM
Suède	NASDAQ NORDIC EXCHANGE STOCKHOLM, EQUITIES	XSTO
Suède	NASDAQ STOCKHOLM AB - DANISH EQ DERIVATIVES	DKED

5. Marché des changes

La contrepartie principale est Banque De Luxembourg en OTC.

Sur demande, la banque peut exécuter des ordres sur le MTF BLOOMBERG TRADING FACILITY B.V. (code MIC : BTFE) sur lequel elle est à un accès direct.