

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		
Argentine	BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS	XBUE
Australie	ASX - ALL MARKETS	XASX
Australie	NATIONAL STOCK EXCHANGE OF AUSTRALIA LIMITED	XNEC
Autriche	WIENER BOERSE AG	XWBO
Autriche	WIENER BOERSE AG AMTLICHER HANDEL	WBAH
Belgique	BRUXELLES VENTE PUBLIQUE	VPXB
Belgique	EURONEXT - EURONEXT BRUSSELS	XBRU
Brésil	B3 S.A., BRASIL, BOLSA, BALCAO	BVMF
Bulgarie	BULGARIAN STOCK EXCHANGE	XBUL
Canada	ALPHA EXCHANGE	XATS
Canada	CANADIAN NATIONAL STOCK EXCHANGE	XCNQ
Canada	CANNEX FINANCIAL EXCHANGE LTD.	CANX
Canada	NASDAQ CXD	XCXD

Accès via un broker		
Canada	TMX SELECT	TMXS
Canada	TORONTO STOCK EXCHANGE	XTSE
Canada	TSX VENTURE EXCHANGE	XTSX
Canada	TSX VENTURE EXCHANGE - NEX	XTNX
Chili	BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO	XSGO
Chine	SHANGHAI STOCK EXCHANGE	XSHG
Chine	SHANGHAI STOCK EXCHANGE - HONG KONG STOCK CONNECT	XSSC
Chine	SHENZHEN STOCK EXCHANGE	XSHE
Chine	SHENZHEN STOCK EXCHANGE - SHENZHEN - HONG KONG STOCK CONNECT	XSEC
Colombie	BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	XBOG
Croatie	ZAGREB STOCK EXCHANGE	XZAG
Chypre	CYPRUS STOCK EXCHANGE	XCYS
République Tchèque	PRAGUE STOCK EXCHANGE	XPRA
République Tchèque	PRAGUE STOCK EXCHANGE, SPAD	SPAD
République Tchèque	RM-SYSTEM CZECH STOCK EXCHANGE	XRMZ
Danemark	NASDAQ COPENHAGEN EQUITIES	XCSE
Egypte	THE EGYPTIAN EXCHANGE	XCAI
Estonie	NASDAQ TALLINN	XTAL
Finlande	NASDAQ HELSINKI LTD, EQUITIES	XHEL
France	EURONEXT - EURONEXT PARIS	XPAR
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
Allemagne	NIEDERSAECHSISCHE BOERSE ZU HANNOVER	XHAN
Allemagne	XETRA	XETR
Grèce	ATHENS EXCHANGE S.A. CASH MARKET	XATH
Hong Kong	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	XHKG
Hong Kong	STOCK EXCHANGE OF HONG KONG LIMITED - SHANGHAI	SHSC
Hong Kong	STOCK EXCHANGE OF HONG KONG LTD - SZN - HK STOCK CONNECT	SZSC
Hongrie	BUDAPEST STOCK EXCHANGE	XBUD
Islande	NASDAQ ICELAND, EQUITIES	XICE
Inde	BOMBAY STOCK EXCHANGE LTD. (MUMBAI)	XBOM
Inde	NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA	XNSE
Indonésie	INDONESIA STOCK EXCHANGE, EQUITIES	XIDX
Irlande	IRISH STOCK EXCHANGE XETRA	XDUB
Israël	TEL AVIV STOCK EXCHANGE	XTAE
Italie	BORSA ITALIANA SPA, MERCATO CONTINUO ITALIANO	XMIL
Japon	FUKUOKA STOCK EXCHANGE	XFKA
Japon	JASDAQ MARKET	XJAS
Japon	NAGOYA STOCK EXCHANGE	XNGO
Japon	NIPPON NEW MARKET, HERCULES	XHER
Japon	TOKYO STOCK EXCHANGE	XTKS
Japon	TOKYO STOCK EXCHANGE - TOSTNET-1	XTK1
Lettonie	NASDAQ RIGA	XRIS
Lituanie	NASDAQ VILNIUS	XLIT
Malaysia	MALAYSIA STOCK EXCHANGE	XKLS

Accès via un broker		
Malte	MALTA STOCK EXCHANGE	XMAL
Mexique	BOLSA MEXICANA DE VALORES (MEXICAN STOCK EXCHANGE)	XMEX
Maroc	BOURSE DE CASABLANCA	XCAS
Pays-Bas	EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	XAMS
Nouvelle-Zélande	NEW ZEALAND EXCHANGE LTD	XNZE
Norvège	NORWEGIAN OVER THE COUNTER MARKET	NOTC
Norvège	OSLO STOCK EXCHANGE	XOSL
Pérou	BOLSA DE VALORES DE LIMA	XLIM
Philippines	PHILIPPINE STOCK EXCHANGE, INC	XPHS
Pologne	WARSAW STOCK EXCHANGE	XWAR
Portugal	EURONEXT LISBON	XLIS
Roumanie	BUCHAREST STOCK EXCHANGE	XBSE
Russie	MOEX BOARD (NPRTS)	RUSX
Russie	MOSCOW EXCHANGE, T+MARKET EQUITIES AND MAIN MARKET BONDS	MISX
Russie	MOSCOW STOCK EXCHANGE	XMOS
Russie	RTS ADDRESS TRADES CLASSICA AND BOARD MARKET	RTSX
Singapour	SINGAPORE EXCHANGE	XSES
Slovaquie	BRATISLAVA STOCK EXCHANGE	XBRA
Slovénie	LJUBLJANA STOCK EXCHANGE (OFFICIAL MARKET)	XLJU
Afrique du Sud	JSE JOHANNESBURG STOCK EXCHANGE	XJSE
Corée du Sud	KOREA EXCHANGE (KOSDAQ)	XKOS
Corée du Sud	KRX KOREA EXCHANGE, STOCK MARKET	XKRX
Espagne	BOLSA DE MADRID	XMAD
Espagne	SIBE, MERCADO CONTINUO	XMCE
Espagne	VALENCIA STOCK EXCHANGE	XVAL
Suède	NASDAQ EXTERNAL TRADES NORDIC OTHER CURRENCIES	XOPV
Suède	NASDAQ FIRST NORTH STOCKHOLM EQUITIES	FNSE
Suède	NASDAQ NORDIC EXCHANGE STOCKHOLM, EQUITIES	XSTO
Suède	NORDIC GROWTH MARKET	XNGM
Suisse	BX SWISS AG	XBRN
Suisse	SIX SWISS EXCHANGE	XSWX
Suisse	SIX SWISS EXCHANGE - BLUE CHIPS SEGMENT	XVTX
Taiwan	TAIPEI EXCHANGE	ROCO
Taiwan	TAIWAN STOCK EXCHANGE	XTAI
Thaïlande	STOCK EXCHANGE OF THAILAND	XBKK
Turquie	BORSA ISTANBUL A.S.	XIST
Royaume-Uni	LSE LONDON STOCK EXCHANGE, SETS	XLON
Royaume-Uni	MTS ISRAEL	RMTS
Royaume-Uni	NEX EXCHANGE	ISDX
Etats-Unis	CTA CHICAGO STOCK EXCHANGE INC	XCHI
Etats-Unis	CTA NASDAQ OMX BX	XBOS
Etats-Unis	CTA NASDAQ OMX PSX	XPSX
Etats-Unis	CTA NATIONAL STOCK EXCHANGE	XCIS
Etats-Unis	NASDAQ OMX	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	OTC BULLETIN BOARD	XOTC
Etats-Unis	OTC MARKETS	OTCM
Etats-Unis	OTHER OTC MARKET	00TC

Accès via un broker

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 LIMITED	BMTF
------------------------------------	------

Accès via un broker

AEQUITAS NEO EXCHANGE	NEOE
AQUA EQUITIES L.P.	AQUA
AQUIS EXCHANGE	AQXE
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
BIDS TRADING L.P.	BIDS
BLOCKCROSS ATS	PULX
BLOCKMATCH	BLOX
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING - FREIVERKEHR	EQTC
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING - REGULIERTER MARKT	EQTA
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING 1ST LISTING	XEQT
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING 2ND LISTING	EQTB
BORSA ITALIANA EQUITY MTF	MTAH
CBOE EUROPE - BXE PERIODIC	BATP
CBOE EUROPE EQUITIES BXE 1ST LISTING - MTF	BATE
CBOE EUROPE EQUITIES CXE 1ST LISTING - MTF	CHIX
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 CROSS	CICX
CREDIT SUISSE AES CROSSFINDER	CAES
CX2	XCX2
DEUTSCHE BANK SUPER X	DBSX
ELECTRONIC SHARE MARKET	MTAA
EURO MTF	EMTF
FIDELITY CROSSSTREAM	NFSA
FIDELITY CROSSSTREAM - ATS	XSTM
GOLDMAN SACHS MTF	SGMA
IEX MARKET	IEXG
INSTINET CANADA CROSS	XICX
INSTINET CBX (US)	ICBX
ITG - POSIT	ITGI
JANE STREET EXECUTION SERVICES LLC	JSES
JPMX	JPMX
KNIGHT CAPITAL MARKETS LLC	KNCM

Accès via un broker	
KNIGHT EQUITY MARKETS LP	KNEM
KNIGHT LINK	KNLI
KNIGHT MATCH ATS	KNMX
LEVEL ATS	LEVL
LIQUIDNET INC	LIUS
LIQUIDNET SYSTEMS	LIQU
LONDON STOCK EXCHANGE - AIM MTF	AIMX
LONDON STOCK EXCHANGE - MTF	XLOM
LYNX ATS	LYNX
MATCH NOW	MATN
MILLENNIUM	NYFX
MS POOL ATS	MSPL
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
NOMURA SECURITIES CO LTD	NMRJ
NX JAPAN	NXJP
NX SELECT JAPAN	NXSE
NYSE-CTA CBOE BYX U.S. EQUITIES EXCHANGE	BATY
NYSE-CTA CBOE BZX U.S. EQUITIES EXCHANGE	BATS
OMEGA ATS	OMGA
OTC PINK MP	PINX
PDQ ATS	PDQX
POSIT	XPOS
POSIT - ASIA PACIFIC	XPST
PURE TRADING	PURE
SBI JAPANNEXT J MARKET	SBIJ
SIGMA X AUSTRALIA	SIGA
SIGMA X MTF	SGMX
SIGMA X2	SGMT
SIX SWISS EXCHANGE - SIX SWISS EXCHANGE AT MIDPOINT	XSWM
TURQUOISE DARK	TRQM
TURQUOISE, 1ST LISTING	TRQX
UBS ATS	UBSA
UBS MTF	XUBS

c. Internalisateurs Systématiques

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

CITADEL CONNECT EUROPE - SYSTEMATIC INTERNALISER	CCEU
JANE STREET FINANCIAL LTD - SYSTEMATIC INTERNALISER	JSSI
SUN TRADING INTERNATIONAL - SYSTEMATIC INTERNALISER	STSI
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 direct		
Luxembourg	BOURSE DE LUXEMBOURG	XLUX
Accès via un broker		
Belgique	EURONEXT - EURONEXT BRUSSELS	XBRU
France	EURONEXT - EURONEXT PARIS	XPAR
Allemagne	BOERSE BERLIN	XBER
Allemagne	BOERSE DUESSELDORF AG	XDUS
Allemagne	BOERSE MUENCHEN	XMUN
Allemagne	BOERSE STUTTGART GMBH	XSTU
Allemagne	DEUTSCHE BOERSE AG	XFRA
Allemagne	HANSEATISCHE WERTPAPIERBOERSE HAMBURG	XHAM
Allemagne	NIEDERSAECHSISCHE BOERSE ZU HANNOVER	XHAN
Allemagne	XETRA	XETR
Italie	AIM ITALIA - MERCATO ALTERNATIVO DEL CAPITALE	XAIM
Italie	BORSA ITALIANA SPA, MERCATO CONTINUO ITALIANO	XMIL
Italie	EUROTLX	ETLX
Italie	MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI	MOTX
Italie	MTS ITALIA	MTSC
Pays-Bas	EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	XAMS
Norvège	OSLO STOCK EXCHANGE, AXESS ALTERNATIVE BOND MARKET	XOAS
Portugal	EURONEXT LISBON	XLIS
Suisse	SIX SWISS EXCHANGE	XSWX
Etats-Unis	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC	XNYS
Etats-Unis	NYSE ARCA, LISTED BONDS	ARCX

b. Systèmes multilatéraux de négociation (« MTF »)**A titre d'exemple, mais de façon non-exhaustive, cette liste comprend :**

Accès direct	
BLOOMBERG TRADING FACILITY LIMITED	BMTF
MARKETAXESS EUROPE LIMITED	MAEL
TRADEWEB EUROPE LIMITED	TREU
Accès via un broker	
BONDPOINT	VABD
MTS BONDS.COM	MTSB

c. Internalisateurs Systématiques

UBS LIMITED EMEA TRADING - SYSTEMATIC INTERNALISER	UBSI
--	------

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		
France	EURONEXT - EURONEXT PARIS	XPAR
Allemagne	BOERSE FRANKFURT ZERTIFIKATE AG	XSCO
Allemagne	BOERSE STUTT GART GMBH	XSTU
Allemagne	DEUTSCHE BOERSE AG	XFRA
Allemagne	EUWAX	EUWX
Italie	BORSA ITALIANA SPA, MERCATO CONTINUO ITALIANO	XMIL
Italie	EUROTLX	ETLX
Pays-Bas	EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	XAMS
Suisse	SIX SWISS EXCHANGE	XSWX
Suisse	SIX SWISS EXCHANGE, STRUCTURED PRODUCTS	XQMH
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		
Australie	ASX TRADE24 SYDNEY FUTURES EXCHANGE T SESSION	XSFE
Australie	AUSTRALIAN SECURITIES EXCHANGE LTD, DERIVATIVES	XASX
Belgique	EURONEXT - EURONEXT BRUSSELS -DERIVATIVES	XBRD
Brésil	B3 S.A., BRASIL, BOLSA, BALCAO - FUTURE & FUTURE OPTIONS	BVMF
Canada	THE MONTREAL EXCHANGE / BOURSE DE MONTREAL	XMOD
Danemark	NASDAQ COPENHAGEN DERIVATIVES	XCSE
Finlande	NASDAQ HELSINKI DERIVATIVES	XHEL
France	EURONEXT PARIS MONEP, EQUITY AND INDEX DERIVATIVES	XMON
Hong Kong	HONG KONG FUTURES EXCHANGE	XHKF
Hong Kong	HONG KONG STOCK EXCHANGE, OPTIONS	XHKG
Indonésie	INDONESIA COMMODITY AND DERIVATIVES EXCHANGE	ICDX
Italie	ITALIAN DERIVATIVES MARKET	XDMI
Japon	OSAKA EXCHANGE, DERIVATIVES	XOSE
Japon	TOKYO STOCK EXCHANGE, DERIVATIVES	XTKS
Pays-Bas	EURONEXT EQF, EQUITY AND INDEX DERIVATIVES	XEUE
Pays-Bas	EURONEXT IRF, INTEREST RATE FUTURE AND OPTIONS	XEUI
Norvège	OSLO STOCK EXCHANGE, DERIVATIVES	XOSL
Singapour	SINGAPORE EXCHANGE DERIVATIVES CLEARING LIMITED	XSIM
Afrique Du Sud	JSE EQUITY DERIVATIVES MARKET	XSAF
Espagne	MEFF MERCADO ESPANOL FINANCIERO DE FUTUROS, RENTA VARIABLE	XMRV
Suède	NASDAQ STOCKHOLM DERIVATIVES	XSTO
Royaume-Uni	ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION	IFLO
Royaume-Uni	ICE FUTURES EUROPE - LIFFE, FINANCIAL PRODUCTS	IFLL
Royaume-Uni	ICE LIFFE, FIXED INCOME DERIVATIVES	XLIF
Royaume-Uni	LONDON STOCK EXCHANGE DERIVATIVES MARKET	XLOD
Etats-Unis	CBOE FUTURES EXCHANGE	XCBF
Etats-Unis	CHICAGO BOARD OF TRADE	XCBT
Etats-Unis	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	XCME
Etats-Unis	CME GROUP - COMMODITY EXCHANGE (COMEX)	XCEC

Accès via un broker		
Etats-Unis	ICE FUTURES US - LIFFE	IFUS
Etats-Unis	INTERCONTINENTAL EXCHANGE	IEPA
Etats-Unis	NEW YORK MERCANTILE EXCHANGE, NYMEX	XNYM
Etats-Unis	OPTIONS PRICE REPORTING AUTHORITY	OPRA

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 LIMITED (code MIC : BMTF) sur lequel elle est à un accès direct.