

**Monte
Paschi
Banque**

Notre histoire,
votre banque

***RAPPORT SUR LES PRINCIPALES ENTREPRISES
D'INVESTISSEMENT SELECTIONNEES PAR
MONTE PASCHI BANQUE POUR L'EXECUTION
DES ORDRES***

Année 2017 -

Avril 2018

MONTE PASCHI BANQUE S.A. au capital de 124.632.262,80 €

Siège social : 11 boulevard de la Madeleine – 75001 Paris – 692 016 371 R.C.S. – N° TVA FR 29 692 016 371 – N° ORIAS 08 040 642 (www.orias.fr)
Téléphone 01 40 07 89 00 – Télécopieur 01 47 42 33 14 – Swift MONTFRPPXXX – www.montepaschi-banque.fr

Conformément à l'article L533-18-1 du code monétaire et financier, Monte Paschi Banque informe sa clientèle des cinq premiers lieux d'exécution par rapport au volume de négociation d'ordres de sa clientèle, selon chaque catégorie d'instruments financiers. Des informations synthétiques sur la qualité d'exécution obtenue sont également communiquée.

1 CLASSEMENT DES CINQ PREMIERES ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT SELECTIONNEES PAR MONTE PASCHI BANQUE

1.1 Actions et instruments assimilés – actions et certificats représentatifs

ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT ACTIONS					
n°	ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT	nombre d'ordres	en %	volume exécuté	en %
1	KEPLER CAPITAL MARKETS	3 369	99%	24 492 615,41 €	92,76%
3	BONDPARTNERS	42	1%	238 614,79 €	0,90%
5	INTERMONTE SIM SPA	3	0%	1 628 322,00 €	6,17%
Total		3 414	100,00%	26 403 190,31 €	100,00%

Ces trois brokers totalisent la totalité du nombre d'ordres et du volume d'ordres de type actions ou assimilés exécutés en 2017 pour le compte de nos clients.

LIEU DE NEGOCIATION ACTIONS					
n°	LIEU D'EXECUTION	nombre d'ordres	en %	volume exécuté	en %
1	Euronext Paris	3 104	94%	16 538 183,29 €	67,65%
2	Allemagne (Xetra)	68	2%	404 944,20 €	1,66%
3	Amsterdam	56	2%	213 774,79 €	0,87%
4	Milan	54	2%	5 550 518,74 €	22,70%
5	New York	33	1%	1 740 502,70 €	7,12%
Total		3 315	100%	24 447 923,72 €	100,00%

Ces cinq premières places totalisent 97,01 % du nombre d'ordres et 92,59 % du volume d'ordres de type actions ou assimilés exécutés en 2017 pour le compte de nos clients.

1.2 Obligations et instruments du marché monétaire

ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT OBLIGATIONS ET INSTRUMENTS MONETAIRES					
n°	ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT	nombre d'ordres	en %	volume exécuté	en %
1	INTERMONTE SIM SPA	55	79%	16 580 455,99 €	95,09%
2	BONDPARTNERS	14	20%	851 608,99 €	4,88%
3	KEPLER CAPITAL MARKETS	1	0%	5 250,00 €	0,03%
Total		70	99%	17 437 314,99 €	100,00%

La totalité des ordres sur produits obligataires ou instruments monétaires a été réalisée par l'intermédiaire de ces trois entreprises d'investissement en 2017.

LIEU DE NEGOCIATION OBLIGATIONS ET INSTRUMENTS MONETAIRES					
n°	LIEU D'EXECUTION	nombre d'ordres	en %	volume exécuté	en %
1	Xtrakter	49	75%	13 489 044,13 €	79,70%
2	Francfort	7	11%	412 461,66 €	2,44%
3	Euronext Paris	5	8%	631 010,00 €	3,73%
4	Milan	2	3%	708 072,00 €	4,18%
5	Oslo	2	3%	1 683 200,00 €	9,95%
Total		65	100%	16 923 787,79 €	100,00%

Ces cinq premières places totalisent 92,86 % du nombre d'ordres et 97,06 % du volume d'ordres de type obligations et instruments monétaires exécutés en 2017 pour le compte de nos clients.

1.3 Instruments financiers structurés

ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT PRODUITS STRUCTURES					
n°	ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT	nombre d'ordres	en %	volume exécuté	en %
1	BNP PARIBAS	15	94%	1 548 732,00 €	91,24%
2	NATIXIS	1	6%	148 680,00 €	8,66%
Total		16	100%	1 697 412,00 €	100,00%

La totalité des ordres sur produits obligataires ou instruments monétaires a été réalisée par l'intermédiaire de ces trois entreprises d'investissement en 2017.

LIEU DE NEGOCIATION PRODUITS STRUCTURES					
n°	LIEU D'EXECUTION	nombre d'ordres	en %	volume exécuté	en %
1	Luxembourg	15	94%	1 548 732,00 €	54,94%
2	Euronext Paris	1	6%	1.270.000,00 €	45,06%
Total		16	100%	2 818 732,00 €	100,00%

La totalité des ordres sur produits structurés en 2017 a été réalisée sur ces deux places de négociation.

2 ANALYSE DE LA QUALITE D'EXECUTION

Conformément à sa politique de meilleure sélection et de meilleure exécution, Monte Paschi Banque analyse la qualité d'exécution à travers le critère du coût total (prix de l'instrument financier augmenté de tous frais s'y rapportant), la caractéristique de l'ordre (nature et taille de l'ordre) ainsi que la rapidité et la probabilité de l'exécution et du règlement.

Pour ce faire, notre établissement réalise chaque année une analyse de ses intermédiaires, sociétés de bourse, auprès desquels les ordres sont transmis pour exécution. Cette analyse s'appuie sur une grille de cotation des critères suivants : coût d'intermédiation, qualité d'exécution, qualité du traitement administratif et solidité financière / réputation du broker. Le nombre d'incidents intervenus durant l'année dans le traitement des ordres est également pris en compte.