

Rapport annuel relatif aux cinq premières plateformes et intermédiaires d'exécution

Exercice clos le 31 décembre 2022 – Rapport RTS 28

1. Introduction

Conformément à la Directive 2014/65/UE sur les marchés d'instruments financiers (dite « Directive MIF 2 ») et le Règlement délégué (UE) 2017/565, le présent rapport détaille, d'une part, les cinq premières plateformes et intermédiaires d'exécution en termes de volume et de nombre d'opérations avec lesquels Rothschild & Co Asset Management Europe (« R&CO AM EU ») a placé ou exécuté les ordres de ses clients dans le cadre de la gestion pour compte de tiers et de la Réception Transmission d'Ordres (RTO), au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2022 ; d'autre part, présente des informations synthétiques sur la qualité d'exécution obtenue.

Au cours de l'exercice 2022, R&CO AM EU n'a pas exécuté d'ordres dans les classes d'actifs qui ne figurent pas dans ce rapport.

L'analyse comprend, le cas échéant, pour chaque catégorie d'instruments financiers traités :

- L'indication si R&CO AM EU a, ou non, exécuté en moyenne moins d'un ordre par jour ouvrable au cours de l'exercice ;
- Les cinq premiers intermédiaires et plateformes d'exécution et leur code LEI ;
- La proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total ;
- La proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total ;
- L'indication, le cas échéant, du pourcentage :
 - Des ordres passifs (ordres inscrits dans le carnet d'ordres, qui ont apporté de la liquidité, dont l'exécution peut prendre plus de temps (ex : ordres VWAP, ordres limités))
 - Des ordres agressifs (ordres inscrits dans le carnet d'ordres, qui ont absorbé de la liquidité, dont l'exécution est immédiate)

Des ordres dirigés (ordres pour lesquels le client a spécifié par avance la plateforme d'exécution. Non applicable à R&CO AM EU)

2. Informations synthétiques relatives à la qualité d'exécution

En tant que prestataire de services d'investissements, R&CO AM EU a l'obligation d'agir au mieux des intérêts de ses clients et s'engage, à ce titre, à prendre toutes les mesures suffisantes pour obtenir le meilleur résultat possible pour ses clients.

1. Importance relative accordée aux facteurs d'exécution (prix, coûts, rapidité et probabilité de l'exécution ou à tout autre facteur, y compris qualitatif)

Conformément à sa Politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires (disponible sur le Site Internet), R&CO AM EU met en œuvre un dispositif de contrôle de qualité d'exécution des ordres par le biais de la réalisation de contrôles permanents et la tenue semestrielle du Comité des Intermédiaires (et/ou, le cas échéant, d'un Comité ad hoc) durant lequel des évaluations sont réalisées et des notations attribuées sur la base des critères liés à la qualité d'exécution suivants :

- La qualité et la rapidité des transactions par intermédiaires et par catégorie d'instruments financiers. Cette évaluation est effectuée à partir d'un rapport d'analyse quotidien des délais de traitement, prix d'exécution, données VWAP ;
- Les incidents ;
- La contractualisation et spécialement les accords particuliers conclus avec l'intermédiaire (rabais, remises, avantages...) et les potentiels conflits d'intérêts ;
- Tous événements susceptibles d'avoir un impact sur le dispositif d'exécution de R&CO AM EU.

2. Description des éventuels liens étroits, conflits d'intérêts et participations communes avec une ou plusieurs des plateformes utilisées pour exécuter les ordres

R&CO AM EU a mis en place une politique générale de prévention et de gestion des conflits d'intérêts (disponible sur le Site Internet) et une cartographie des risques de conflits d'intérêts, identifiant notamment la situation où un intermédiaire aurait plusieurs rôles susceptibles de constituer de potentiels conflits d'intérêts. R&CO AM EU n'a pas entretenu de lien étroit, de participations communes ou n'a pas été en situation de conflit d'intérêts avec une plateforme d'exécution ou une contrepartie au cours de l'exercice 2022, à l'exception de Rothschild Martin Maurel, société mère de R&CO AM EU, qui est à la fois teneur de compte et contrepartie. Les conflits d'intérêts potentiels ont été identifiés et gérés en conséquence et font l'objet d'un suivi du Contrôle Permanent, qui s'assure de la qualité d'exécution des ordres.

3. Accord particulier conclu avec des plateformes d'exécution concernant les paiements effectués ou reçus, les rabais, remises ou avantages non monétaires mineurs

R&CO AM EU n'a conclu aucun accord particulier, reçu aucun paiement effectué et reçu, aucun rabais, aucune remise, ni aucun avantage non monétaire mineur pour l'acheminement des ordres vers une plateforme d'exécution ou tout autre intermédiaire.

4. Facteurs ayant conduit à modifier la liste des plateformes d'exécution mentionnée dans la Politique d'Exécution

Les contreparties sélectionnées par R&CO AM EU sont soumises à un processus de validation préalable et à un suivi continu, tenant notamment compte de la qualité de leurs services d'exécution et leur capacité à négocier efficacement pour le compte des clients de R&CO AM EU. R&CO AM EU a ajusté à la marge sa liste de contreparties au cours de l'exercice 2022, en prenant en compte les résultats issus du suivi continu des prestataires et les besoins de couverture d'exécution sur des marchés spécifiques.

5. Manière dont l'exécution des ordres varie selon la catégorie de clients

R&CO AM EU ne propose ses services qu'à des clients professionnels et propose le même niveau de protection et de service à l'ensemble de ses clients.

6. 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 manière dont ces autres critères ont été déterminants pour atteindre le meilleur résultat possible en termes de coût total pour le client

R&CO AM EU prend généralement en compte les critères d'exécution suivants : prix de l'instrument financier, coûts directement liés à l'exécution de l'ordre (y compris les commissions ou frais prélevés et les coûts implicites), rapidité d'exécution, probabilité d'exécution et de règlement, taille de l'ordre, nature de l'ordre et toute autre considération relative à l'exécution de l'ordre du client, sauf en cas d'instruction spécifique du client, R&CO AM EU suivra cette instruction.

En l'absence d'instruction spécifique du client, ou en cas de nombre significatifs d'ordres, d'autres critères d'exécution sont susceptibles d'être pris en compte tels que l'expertise d'un intermédiaire sur certains titres, la possibilité d'une amélioration des prix, l'impact potentiel d'un ordre sur le prix du marché, la liquidité du marché, la probabilité du règlement, la qualité des confirmations et des règlements post-négociation ou encore, la nécessité de diversification des contreparties.

7. Manière dont R&CO AM EU a utilisé le cas échéant des données ou des outils en rapport avec la qualité d'exécution, notamment des données publiées en vertu du règlement délégué (UE)2017/576 à insérer avant publication [RTS 27] ;

R&CO AM EU effectue des contrôles via l'outil Bloomberg Transaction Cost Analysis (BTCA) afin de justifier les écarts importants de prix selon les types d'ordres. Un contrôle indépendant est réalisé afin de s'assurer de l'efficacité de l'application du principe de meilleure exécution/sélection pour les portefeuilles gérés. R&CO AM EU n'utilise pas directement les données publiées mais peut occasionnellement demander des demandes spécifiques de TCA aux courtiers exécutants.

8. Manière dont R&CO AM EU a utilisé des éléments provenant d'un fournisseur de système consolidé de publication conformément à l'article 65 de la directive 2014/65/UE.

R&CO AM EU n'utilise pas d'éléments provenant de fournisseurs de données externes.

3. Analyse quantitative des cinq premières plateformes et intermédiaires d'exécution

Catégorie d'instruments		Dérivés de crédit - Autres dérivés de crédit				
Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Oui				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volumes de transactions (ordre décroissant)	Code LEI	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	60.64	35.00	0.00	100.00	0.00
Morgan Stanley Europe SE	54930056FHWP7GIWYY08	28.75	15.00	0.00	100.00	0.00
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	9.30	45.00	0.00	100.00	0.00
J.P. Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29	1.31	5.00	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments		Dérivés sur devises - Swaps, forwards et autres dérivés sur devises				
Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Oui				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code LEI	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	41.87	19.41	52.98	47.02	0.00
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	22.77	57.71	59.91	40.09	0.00
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	15.15	2.19	0.00	100.00	0.00
BARCLAYS PLC	2G5BKIC2CB69PRJH1W31	12.42	11.05	0.00	100.00	0.00
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346	7.76	9.38	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments

Titres de dette - Obligations

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Non				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code LEI	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	16.76	6.60	0.00	100.00	0.00
Oddo	9695002I9DJHZ3449O66	11.70	19.13	0.00	100.00	0.00
Tradition Sec. And Futures - OTC	969500V058ZSY03FNX80	8.44	12.19	0.00	100.00	0.00
Deutsche Bank Frankfurt	7LTFWZYICNSX8D621K86	6.49	2.01	0.00	100.00	0.00
BOFA SECURITIES EUROPE SA	549300FH0WJAPEHTIQ77	5.70	5.93	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments

Titres de dette _ Instruments du marché monétaire

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Non				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code LEI	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Tradition Sec. And Futures - OTC	969500V058ZSY03FNX80	28.43	30.46	0.00	100.00	0.00
AUREL BGC	5RJTDGZG4559ESIYLD31	23.35	23.62	0.00	100.00	0.00
BRED BANQUE POPULAIRE	NICH5Q04ADUV9SN3Q390	18.33	18.98	0.00	100.00	0.00
CACIB	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	12.29	11.92	0.00	100.00	0.00
La Banque Postale	96950066U5XAAIRCPA78	5.35	2.65	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments

Actions - Actions et instruments assimilés

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Non				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code LEI	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
BMO Bank of Montreal Ireland plc	5493000YPN33HF74SN02	55.70	56.79	61.04	38.96	0.00
Kepler - Cheuvreux	9695005EOZG9X8IRJD84	31.91	9.50	64.09	35.91	0.00
Stifel Europe Bank AG	529900MC68RTGHI4F05	7.90	29.26	1.06	98.94	0.00
GOLDMAN SACHS INTL - Paris Brch	549300R83Q2VTICWNV15	1.56	0.76	86.86	13.14	0.00
Jefferies GmbH	5493004I3LZM39BWHQ75	0.99	3.56	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments
Actions - Actions et instruments assimilés - Niveaux de liquidité des pas de cotation 1 et 2 (de 80 à 79 transactions par jour)

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Non				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code LEI	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
HSBC CONTINENTAL EUROPE	F0HUI1NY1AZMJMD8LP67	22.58	7.75	79.08	20.92	0.00
Goldman Sachs	W22LROWP2IHZNBB6K528	15.04	4.90	63.19	36.81	0.00
BMO Bank of Montreal Ireland plc	5493000YPN33HF74SN02	8.83	20.07	61.56	38.44	0.00
Stifel Europe Bank AG	529900MC68RTGHI4F05	8.08	37.60	15.78	84.22	0.00
J.P. Morgan SE	549300ZK53CNGEI6A29	5.20	1.03	50.25	49.75	0.00

Catégorie d'instruments
Actions - Actions et instruments assimilés - Niveaux de liquidité des pas de cotation 3 et 4 (de 80 à 1 999 transactions par jour)

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Non				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code LEI	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
BMO Bank of Montreal Ireland plc	5493000YPN33HF74SN02	14.15	22.36	69.28	30.72	0.00
Stifel Europe Bank AG	529900MC68RTGHI4F05	13.69	25.03	18.97	81.03	0.00
HSBC CONTINENTAL EUROPE	F0HUI1NY1AZMJMD8LP67	9.45	7.33	77.36	22.64	0.00
Van Lanschot Kempen N.V.	724500D8WOYCL1BUCB80	5.35	1.57	52.88	47.12	0.00
Jefferies GmbH	5493004I3LZM39BWHQ75	4.88	2.32	36.67	63.33	0.00

Catégorie d'instruments
Actions - Actions et instruments assimilés - Niveaux de liquidité des pas de cotation 5 et 6 (plus de 2 000 transactions par jour)

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Non				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code LEI	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
BMO Bank of Montreal Ireland plc	5493000YPN33HF74SN02	11.73	20.96	68.31	31.69	0.00
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	11.26	0.26	7.25	92.75	0.00
BOFA SECURITIES EUROPE SA	549300FH0WJAPHTIQ77	9.74	3.56	75.96	24.04	0.00
Stifel Europe Bank AG	529900MC68RTGHI4F05	7.10	20.66	21.63	78.37	0.00
UBS Europe SE	5299007QVIQ7IO64NX37	6.50	0.59	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments
Dérivés sur actions - Futures et options admis à la négociation sur une plateforme de négociation

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Non				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code LEI	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	23.20	13.95	46.60	53.40	0.00
BARCLAYS PLC	2G5BKIC2CB69PRJH1W31	19.44	14.28	0.00	100.00	0.00
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	19.20	12.17	50.20	49.80	0.00
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	18.82	50.31	0.00	100.00	0.00
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346	14.59	2.16	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments
Dérivés sur actions - Swaps et autres dérivés sur actions

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Non				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code LEI	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	25.92	10.15	64.46	35.54	0.00
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	24.68	23.44	0.00	100.00	0.00
BARCLAYS PLC	2G5BKIC2CB69PRJH1W31	16.71	34.05	0.00	100.00	0.00
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346	13.87	6.54	0.00	100.00	0.00
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	12.14	23.82	49.12	50.88	0.00

Catégorie d'instruments
Produits indiciels cotés (fonds indiciels cotés, exchange traded notes et exchange traded commodities)

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Non				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code LEI	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Exane	969500UP76J52A90XU27	54.89	68.10	0.00	100.00	0.00
Morgan Stanley Europe SE	54930056FHWP7GIWYY08	20.49	5.08	1.22	98.78	0.00
BOFA SECURITIES EUROPE SA	549300FH0WJAPEHTIQ77	11.11	6.94	0.00	100.00	0.00
Oddo	9695002I9DJH3449O66	9.07	15.22	0.00	100.00	0.00
Goldman Sachs	W22LROWP2IHZNBB6K528	2.10	3.10	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments
Dérivés de taux d'intérêt : Futures et options admis à la négociation sur une plateforme de négociation

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Oui				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code LEI	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	31.13	41.97	55.38	44.62	0.00
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346	25.26	10.54	0.00	100.00	0.00
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	22.11	23.75	43.66	56.34	0.00
BARCLAYS PLC	2G5BKIC2CB69PRJH1W31	12.85	17.22	0.00	100.00	0.00
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	7.77	3.85	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments
Dérivés sur taux d'intérêt - Swaps, forwards et autres dérivés sur taux d'intérêt

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Non				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code LEI	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
J.P. Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29	38.91	15.29	0.00	100.00	0.00
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	19.20	14.88	63.89	36.11	0.00
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	16.65	12.81	0.00	100.00	0.00
BARCLAYS PLC	2G5BKIC2CB69PRJH1W31	11.63	54.13	0.00	100.00	0.00
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346	11.18	0.83	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments
Dérivés titrisés : Autres produits dérivés titrisés

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Non				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code LEI	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Morgan Stanley Europe SE	54930056FHWP7GIWYY08	33.03	9.38	0.00	100.00	0.00
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	19.73	32.69	0.00	100.00	0.00
UBS	BFM8T61CT2L1QCEMIK50	17.24	29.57	0.00	100.00	0.00
BARCLAYS PLC	2G5BKIC2CB69PRJH1W31	11.75	7.45	0.00	100.00	0.00
Credit Suisse Sec. Soc. Valores	ANGGYXNX0JLX3X63JN86	4.47	3.37	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments
Dérivés de change : Swaps, contrats à terme et autres dérivés de change

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Oui				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code MIC	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	XCME	100.00	100.00	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments
Titres de dette - Obligations

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Non				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code MIC	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Bloomberg Tdg Facility B.V.	BTFE	99.34	99.45	0.00	7.80	0.00
DEUTSCHE BANK AG - SI	DBES	0.24	0.05	0.00	100.00	0.00
MARKETAXESS NL B.V.	MANL	0.14	0.25	0.00	11.11	0.00
MORGAN STANLEY Intl - SI	MSSI	0.12	0.03	0.00	100.00	0.00
GFI SEC. LTD - OTF	GFSO	0.09	0.08	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments
Titres de dette - Instruments du marché monétaire

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Oui				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code MIC	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
GFI SEC. LTD - OTF	GFSO	51.32	66.90	0.00	100.00	0.00
Bloomberg Tdg Facility B.V.	BTFE	47.77	31.69	N/A	N/A	0.00
AUREL - OTF	AURO	0.90	1.41	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments

Actions - Actions et instruments assimilés - Niveaux de liquidité des pas de cotation 1 et 2 (de 80 à 79 transactions par jour)

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Non				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code MIC	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
BARCLAYS BANK IRELAND PLC - SI	BBIS	60.20	31.58	83.33	16.67	0.00
JEFFERIES INTERNATIONAL - SI	JEFS	34.32	21.05	0.00	100.00	0.00
J.P. MORGAN AG - SI	JPEU	4.49	36.84	0.00	100.00	0.00
SOCIETE GENERALE - SI	XSGA	0.98	10.53	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments

Actions - Actions et instruments assimilés - Niveaux de liquidité des pas de cotation 3 et 4 (de 80 à 1 999 transactions par jour)

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Oui				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code MIC	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
BARCLAYS BANK IRELAND PLC - SI	BBIS	31.23	11.76	91.67	8.33	0.00
JEFFERIES INTERNATIONAL - SI	JEFS	25.15	23.53	0.00	100.00	0.00
BERENBERG - SI	BGSI	13.65	12.75	0.00	100.00	0.00
J.P. MORGAN AG - SI	JPEU	9.64	29.41	0.00	100.00	0.00
MORGAN STANLEY EUROPE S.E. - SI	MESI	9.20	6.86	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments

Actions - Actions et instruments assimilés - Niveaux de liquidité des pas de cotation 5 et 6 (plus de 2 000 transactions par jour)

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Oui				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code MIC	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
J.P. MORGAN AG - SI	JPEU	34.90	65.27	0.00	100.00	0.00
BARCLAYS BANK IRELAND PLC - SI	BBIS	34.38	15.87	99.37	0.63	0.00
MORGAN STANLEY EUROPE S.E. - SI	MESI	19.51	5.09	0.00	100.00	0.00
SOCIETE GENERALE - SI	XSGA	5.92	5.99	0.00	100.00	0.00
JEFFERIES INTERNATIONAL - SI	JEFS	4.38	4.49	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments
Dérivés sur actions : Swaps et autres dérivés sur actions

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Oui				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code MIC	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
EUREX DEUTSCHLAND	XEUR	100.00	100.00	0.00	100.00	0.00

Catégorie d'instruments
Produits indiciels cotés (fonds indiciels cotés, exchange traded notes et exchange traded commodities)

Indiquer si < 1 ordre a été exécuté en moyenne par jour ouvrable au cours de l'année précédente		Non				
Cinq principales plates-formes d'exécution en termes de volume de transactions (ordre décroissant)	Code MIC	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Bloomberg Tdg Facility B.V.	BTFE	98.74	93.80	0.00	100.00	0.00
XETRA	XETR	0.82	0.83	0.00	100.00	0.00
EURONEXT - EURONEXT PARIS	XPAR	0.21	2.41	0.00	100.00	0.00
EXANE BNP PARIBAS - SI	EXSE	0.14	0.65	0.00	100.00	0.00
CITIGROUP GBL MKTS EU AG	CGET	0.05	1.57	0.00	100.00	0.00

À propos de la division Asset Management de Rothschild & Co

Division spécialisée en gestion d'actifs du groupe Rothschild & Co, nous offrons des services personnalisés de gestion à une large clientèle d'investisseurs institutionnels, d'intermédiaires financiers et de distributeurs. Nous articulons notre développement autour d'une gamme de fonds ouverts, commercialisés sous quatre marques fortes : Conviction, Valor, Thematic et 4Change, et bénéficiant de nos expertises de long terme en gestion active et de conviction ainsi qu'en gestion déléguée. Basés à Paris et implantés dans 9 pays en Europe, nous gérons plus de 26 milliards d'euros et regroupons près de 160 collaborateurs. Plus d'informations sur : www.am.eu.rothschildandco.com



Rejoignez-nous
sur **LinkedIn** 

Retrouvez toutes les
informations sur
am.eu.rothschildandco.com

 **Rothschild & Co**
Asset Management