

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

Exercice clos le 31 décembre 2023 – 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 (« R&CO AM ») 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 2023 ; d'autre part, présente des informations synthétiques sur la qualité d'exécution obtenue.

Au cours de l'exercice 2023, R&CO AM 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 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)

## 2. Informations synthétiques relatives à la qualité d'exécution

En tant que prestataire de services d'investissements, R&CO AM 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 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.

### 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 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 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 2023, à l'exception de Rothschild Martin Maurel, société mère de R&CO AM, 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 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 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. R&CO AM a ajusté à la marge sa liste de contreparties au cours de l'exercice 2023, 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 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 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 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 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 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 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 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 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	49.92	54.29	0.00	100.00	0.00
J.P. Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29	24.92	25.71	0.00	100.00	0.00
Morgan Stanley Europe SE	54930056FHWP7GIWYY08	24.84	17.14	0.00	100.00	0.00
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	0.32	2.86	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	44.02	20.06	22.99	77.01	0.00
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	22.79	65.56	62.36	37.64	0.00
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346	20.57	11.37	0.00	100.00	0.00
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	12.62	3.00	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	9.51	5.93	0.00	100.00	0.00
CACIB	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	7.18	3.75	0.00	100.00	0.00
Morgan Stanley Europe SE	54930056FHWP7GIWYY08	6.99	3.39	0.00	100.00	0.00
HSBC CONTINENTAL EUROPE	F0HUI1NY1AZMJMD8LP67	6.69	3.39	0.00	100.00	0.00
J.P. Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29	6.17	3.51	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	34.67	35.02	0.00	100.00	0.00
AUREL BGC	5RJTDGZG4559ESIYLD31	17.05	19.88	0.00	100.00	0.00
BRED BANQUE POPULAIRE	NICH5Q04ADUV9SN3Q390	14.19	14.22	0.00	100.00	0.00
CACIB	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	11.36	11.01	0.00	100.00	0.00
ING Bank N.V	3TK20VIUJ8J3ZU0QE75	5.38	3.21	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	65.12	75.83	57.38	42.62	0.00
HSBC CONTINENTAL EUROPE	F0HUI1NY1AZMJMD8LP67	19.45	20.97	69.75	30.25	0.00
Desjardins Securities Inc.	549300ZG5E3QCXPPEEF56	10.35	0.97	43.24	56.76	0.00
BANK DEGROOF PETERCAM Bxl	549300NBLHT5Z7ZV1241	2.17	0.42	0.00	100.00	0.00
GOLDMAN SACHS INTL - Paris Branch	549300R83Q2VTICWNV15	0.86	0.45	76.47	23.53	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
J.P. Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29	39.79	28.54	48.42	51.58	0.00
GOLDMAN SACHS INTL - Paris Branch	549300R83Q2VTICWNV15	10.73	9.83	53.40	46.60	0.00
BMO Bank of Montreal Ireland plc	5493000YPN33HF74SN02	9.39	29.52	61.93	38.07	0.00
Oddo	9695002I9DJHZ3449O66	5.29	0.55	0.00	100.00	0.00
HSBC CONTINENTAL EUROPE	F0HUI1NY1AZMJMD8LP67	4.82	6.42	77.96	22.04	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	16.98	25.78	73.62	26.38	0.00
RBC Capital Markets (Europe) GmbH	549300SXSTGQY3EA1B18	15.42	7.19	49.79	50.21	0.00
Morgan Stanley Europe SE	54930056FHWP7GIWYY08	7.44	4.27	58.71	41.29	0.00
Stifel Europe Bank AG	529900MC68RTGHKI4F05	7.01	7.25	18.44	81.56	0.00
J.P. Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29	6.56	2.16	29.92	70.08	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	9.89	31.27	80.21	19.79	0.00
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	8.26	0.95	59.45	40.55	0.00
UBS Europe SE	5299007QVIQ7IO64NX37	8.23	0.89	0.39	99.61	0.00
BOFA SECURITIES EUROPE SA	549300FH0WJAPEHTIQ77	7.76	2.02	46.46	53.54	0.00
Jefferies GmbH	5493004I3LZM39BWHQ75	6.53	2.66	21.09	78.91	0.00

**Catégorie d'instruments**
**Dérivés sur actions - Futures et options admis à la négociation sur une plate-forme 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
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	50.53	66.08	0.00	100.00	0.00
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	25.84	20.47	47.70	52.30	0.00
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	12.14	9.39	33.73	66.27	0.00
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346	10.39	3.62	0.00	100.00	0.00
BANK DEGROOF PETERCAM Bxl	549300NBLHT5Z7ZV1241	1.08	0.34	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
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	27.22	25.07	0.00	100.00	0.00
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	24.22	19.44	30.28	69.72	0.00
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	17.69	26.07	51.03	48.97	0.00
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346	16.00	24.82	0.00	100.00	0.00
BANK DEGROOF PETERCAM Bxl	549300NBLHT5Z7ZV1241	14.86	4.60	0.00	100.00	0.00

**Catégorie d'instruments**
**Produits indiciaires cotés (fonds indiciaires 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	969500UP76J52A9OXU27	52.95	52.63	0.00	100.00	0.00
Morgan Stanley Europe SE	54930056FHPW7GIWYY08	17.38	11.64	1.67	98.33	0.00
Jane Street Netherland B.V.	549300AE0DWETJDYFB29	11.18	3.75	0.00	100.00	0.00
BOFA SECURITIES EUROPE SA	549300FH0WJAPEHTIQ77	8.60	6.52	0.00	100.00	0.00
Oddo	9695002I9DJH3449O66	3.20	15.04	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	52.48	15.33	25.37	74.63	0.00
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	23.51	34.10	0.00	100.00	0.00
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	15.73	41.19	56.67	43.33	0.00
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346	8.28	9.38	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
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	57.19	33.27	60.00	40.00	0.00
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	16.59	51.94	49.11	50.89	0.00
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	15.07	10.54	0.00	100.00	0.00
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346	6.36	2.96	0.00	100.00	0.00
J.P. Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29	4.79	1.29	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
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	14.78	25.89	0.00	100.00	0.00
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	549300BNK93NPLOUIF96	12.81	15.86	0.00	100.00	0.00
Morgan Stanley Europe SE	54930056FHWP7GIWYY08	12.45	6.47	0.00	100.00	0.00
BARCLAYS PLC	2G5BKIC2CB69PRJH1W31	11.01	8.41	0.00	100.00	0.00
Rothschild Martin Maurel	969500IKNV38EK1P8O50	10.73	5.50	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	91.31	73.04	0.00	8.95	0.00
MARKETAXESS NL B.V.	MANL	8.42	26.76	0.00	5.88	0.00
AUREL - OTF	AURO	0.13	0.10	0.00	100.00	0.00
DEUTSCHE BANK AG - SI	DBES	0.06	0.05	0.00	100.00	0.00
ING BANK NV - SI	INGB	0.05	0.02	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
Bloomberg Tdg Facility B.V.	BTFE	76.12	66.67	N/A	N/A	0.00
GFI SEC. LTD - OTF	GFSO	22.17	31.75	0.00	100.00	0.00
AUREL - OTF	AURO	0.66	0.53	0.00	100.00	0.00
BANK BGZ BNP PARIBAS S.A. - SYSTEMATIC INTERNALISER	BNPP	0.53	0.53	0.00	100.00	0.00
TSAF OTC - OTF	TSAF	0.51	0.53	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
JEFFERIES INTERNATIONAL - SI	JEFS	31.43	30.95	0.00	100.00	0.00
SOCIETE GENERALE - SI	XSGA	25.58	4.76	0.00	100.00	0.00
BARCLAYS BANK IRELAND PLC - SI	BBIS	23.69	9.52	100.00	0.00	0.00
UBS AG LONDON BRANCH - SI	UBSY	10.03	2.38	0.00	100.00	0.00
BERENBERG - SI	BGSI	3.97	2.38	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	61.63	6.73	100.00	0.00	0.00
MORGAN STANLEY EUROPE S.E. - SI	MESI	10.99	13.46	0.00	100.00	0.00
SOCIETE GENERALE - SI	XSGA	9.24	27.88	0.00	100.00	0.00
JEFFERIES INTERNATIONAL - SI	JEFS	7.61	13.46	0.00	100.00	0.00
J.P. MORGAN AG - SI	JPEU	7.13	28.85	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
MORGAN STANLEY EUROPE S.E. - SI	MESI	36.25	30.65	0.99	99.01	0.00
J.P. MORGAN AG - SI	JPEU	17.98	28.53	1.77	98.23	0.00
BARCLAYS BANK IRELAND PLC - SI	BBIS	17.69	10.28	100.00	0.00	0.00
SOCIETE GENERALE - SI	XSGA	17.22	16.73	0.00	100.00	0.00
JEFFERIES INTERNATIONAL - SI	JEFS	4.42	6.15	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
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	XCME	81.82	75.51	0.00	100.00	0.00
ICE FUTURES U.S.	IFUS	10.46	1.35	66.67	33.33	0.00
EUREX DEUTSCHLAND	XEUR	6.76	2.25	90.00	10.00	0.00
CBOE FUTURES EXCHANGE	XCBF	0.96	20.90	4.30	95.70	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	93.37	68.60	0.00	100.00	0.00
CITIGROUP GBL MKTS EU AG	CGET	2.66	14.79	0.00	100.00	0.00
SOCIETE GENERALE - SI	XSGA	1.30	0.65	0.00	100.00	0.00
EURONEXT - EURONEXT PARIS	XPAR	0.73	8.99	0.00	100.00	0.00
EXANE BNP PARIBAS - SI	EXSE	0.71	0.15	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'expertises complémentaires en gestion active et de conviction et en architecture ouverte. Basés à Paris et implantés dans 9 pays en Europe, nous gérons plus de 31 milliards d'euros et regroupons près de 160 collaborateurs. Plus d'informations sur le site : [www.am.eu.rothschildandco.com](http://www.am.eu.rothschildandco.com)



Rejoignez-nous  
sur **LinkedIn** 

Retrouvez toutes les  
informations sur  
[am.eu.rothschildandco.com](http://am.eu.rothschildandco.com)

 **Rothschild & Co**  
Asset Management