

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

Exercice clos le 31 décembre 2024 – 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 2024 ; d'autre part, présente des informations synthétiques sur la qualité d'exécution obtenue.

Au cours de l'exercice 2024, 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 2024, 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 2024, 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	91.83	55.26	0.00	100.00	0.00
J.P. Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29	6.05	42.11	0.00	100.00	0.00
Exane	E6A6KHB8AMEM4F2XGN30	2.13	2.63	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 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
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346	54.97	6.26	0.00	100.00	0.00
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	38.59	87.79	78.79	21.21	0.00
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	3.01	2.19	28.57	71.43	0.00
CACEIS BANK	96950023SCR9X9F3L662	2.13	2.03	0.00	100.00	0.00
Exane	E6A6KHB8AMEM4F2XGN30	0.63	0.31	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
GOLDMAN SACHS INTL - Paris Brch	549300R83Q2VTICWNV15	11.38	9.51	0.00	100.00	0.00
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	10.24	6.21	0.00	96.97	0.00
J.P. Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29	8.47	4.14	0.00	100.00	0.00
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	7.88	6.50	0.00	100.00	0.00
Oddo	9695002I9DJHZ3449O66	6.96	20.53	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	31.00	30.08	0.00	100.00	0.00
CACIB	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	21.58	19.69	0.00	100.00	0.00
AUREL BGC	5RJTDGZG4559ESIYLD31	17.28	20.90	0.00	100.00	0.00
BRED BANQUE POPULAIRE	NICH5Q04ADUV9SN3Q390	7.30	6.95	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	62.41	78.28	64.27	35.73	0.00
BOFA SECURITIES EUROPE SA	549300FH0WJAPEHTIQ77	8.84	0.02	0.00	100.00	0.00
Kepler - Cheuvreux	9695005EOZG9X8IRJD84	7.46	0.04	40.00	60.00	0.00
Stifel Europe Bank AG	529900MC68RTGHKI4F05	6.14	16.83	13.43	86.57	0.00
Desjardins Securities Inc.	549300ZG5E3QCXPPEEF56	3.34	1.86	66.37	33.63	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	62.41	78.28	64.27	35.73	0.00
BOFA SECURITIES EUROPE SA	549300FH0WJAPEHTIQ77	8.84	0.02	0.00	100.00	0.00
Kepler - Cheuvreux	9695005EOZG9X8IRJD84	7.46	0.04	40.00	60.00	0.00
Stifel Europe Bank AG	529900MC68RTGHI4F05	6.14	16.83	13.43	86.57	0.00
Desjardins Securities Inc.	549300ZG5E3QCXPPEEF56	3.34	1.86	66.37	33.63	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
CLSA Europe B.V.	213800DPWK1AXSAJZM30	39.94	25.06	79.24	20.76	0.00
GOLDMAN SACHS INTL - Paris Brch	549300R83Q2VTICWNV15	16.50	14.56	61.46	38.54	0.00
Macquarie Capital France	549300G4BZB46RCP1O57	12.62	10.77	64.49	35.51	0.00
BMO Bank of Montreal Ireland plc	5493000YPN33HF74SN02	5.47	17.13	62.22	37.78	0.00
BANK DEGROOF PETERCAM Bxl	549300NBLHT5Z7ZV1241	4.69	2.63	56.56	43.44	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	19.50	50.03	49.97	0.00
BOFA SECURITIES EUROPE SA	549300FH0WJAPEHTIQ77	14.81	6.78	55.93	44.07	0.00
Van Lanschot Kempen N.V.	724500D8WOYCL1BUCB80	9.29	8.78	39.62	60.38	0.00
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	6.81	11.65	36.10	63.90	0.00
Kepler - Cheuvreux	9695005EOZG9X8IRJD84	6.71	14.27	53.40	46.60	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
J.P. Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29	10.73	4.87	30.89	69.11	0.00
BANK DEGROOF PETERCAM Bxl	549300NBLHT5Z7ZV1241	9.90	8.09	37.47	62.53	0.00
BMO Bank of Montreal Ireland plc	5493000YPN33HF74SN02	8.81	12.69	73.40	26.60	0.00
GOLDMAN SACHS INTL - Paris Brch	549300R83Q2VTICWNV15	7.07	8.49	41.11	58.89	0.00
Jefferies GmbH	5493004I3LZM39BWHQ75	6.43	11.58	7.10	92.90	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	100.00	100.00	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
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	36.84	41.12	0.00	100.00	0.00
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	23.92	46.16	56.13	43.87	0.00
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346	16.27	3.18	0.00	100.00	0.00
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	14.58	4.16	26.85	73.15	0.00
BANK DEGROOF PETERCAM Bxl	549300NBLHT5Z7ZV1241	8.39	5.36	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		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
Jane Street Netherland B.V.	549300AE0DWETJDYFB29	98.73	35.62	0.00	100.00	0.00
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	0.36	3.01	0.00	100.00	0.00
Oddo	9695002I9DJHZ3449O66	0.22	2.81	0.00	100.00	0.00
Desjardins Securities Inc.	549300ZG5E3QCXPPEF56	0.21	48.92	75.57	24.43	0.00
Stifel Europe Bank AG	529900MC68RTGHKI4F05	0.20	1.74	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	32.90	13.24	8.89	91.11	0.00
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	22.07	34.71	0.00	100.00	0.00
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346	18.74	13.24	0.00	100.00	0.00
Citigroup Global Markets Europe	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	14.56	33.53	49.56	50.44	0.00
Morgan Stanley Europe SE	54930056FHWP7GIWY08	8.47	2.94	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
BARCLAYS PLC	2G5BKIC2CB69PRJH1W31	23.16	14.48	0.00	100.00	0.00
UBS	BFM8T61CT2L1QCEMIK50	16.31	21.72	0.00	100.00	0.00
BNP Paribas	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	15.25	24.14	0.00	100.00	0.00
JP Morgan	7H6GLXDRUGQFU57RNE97	9.65	10.34	0.00	100.00	0.00
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL	N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	8.85	5.17	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	60,47	22,54	0,00	100,00	0,00
BLOOMBERG FXGO	FXGO	39,53	77,46	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	69,05	53,09	0,00	10,62	0,00
MARKETAXESS NL B.V.	MANL	30,95	46,91	0,00	3,31	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	99,56	97,98	0,00	31,96	0,00
ING BANK NV - SI	INGB	0,44	2,02	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
BERENBERG - SI	BGSI	100,00	100,00	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	41.08	7.81	100.00	0.00	0.00
JEFFERIES INTERNATIONAL - SI	JEFS	22.72	2.41	0.00	100.00	0.00
CBOE EUROPE - CXE OFF-BOOK (NL)	CEUO	7.04	0.87	0.00	100.00	0.00
BERENBERG - SI	BGSI	5.17	0.68	0.00	100.00	0.00
SOCIETE GENERALE - SI	XSGA	4.83	1.64	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
BARCLAYS BANK IRELAND PLC - SI	BBIS	62.10	9.96	100.00	0.00	0.00
JEFFERIES INTERNATIONAL - SI	JEFS	20.30	0.88	0.00	100.00	0.00
MORGAN STANLEY EUROPE S.E. - SI	MESI	4.48	7.04	0.00	100.00	0.00
EURONEXT - EURONEXT PARIS	XPAR	2.16	19.58	49.25	50.75	0.00
BERENBERG - SI	BGSI	2.11	0.48	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	61.15	60.54	0.00	100.00	0.00
ICE FUTURES U.S.	IFUS	11.35	23.13	58.82	41.18	0.00
EUREX DEUTSCHLAND	XEUR	10.44	5.44	0.00	100.00	0.00
OSAKA EXCHANGE	XOSE	8.15	4.08	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 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	99.05	82.60	0.00	100.00	0.00
EURONEXT - EURONEXT PARIS	XPAR	0.28	4.17	2.30	97.70	0.00
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC - SYSTEMATIC INTERNALISER	BNPA	0.27	0.67	0.00	100.00	0.00
XETRA - REGULIERTER MARKT	XETA	0.19	3.50	4.11	95.89	0.00
LONDON STOCK EXCHANGE	XLON	0.14	4.99	3.85	96.15	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 présents dans 9 pays en Europe, nous gérons plus de 38 milliards d'euros et regroupons près de 170 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