



RAPPORT RTS 28

EXERCICE 2023

FLORNOY FERRI .

Siège social : 87-89 avenue Kléber • 75116 Paris

Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoyferri.com

SAS au capital 3.698.500 euros – 538 645 375 RCS PARIS - Agrément AMF n° GP 12 -000007 (www.amf-france.org) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 (www.orias.fr)

I. CADRE REGLEMENTAIRE DE L'ETABLISSEMENT DU RAPPORT

La Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers (ci-après désignée « MIF 2 ») et modifiant la directive 2002/92/CE (directive MIF 1) et visant à harmoniser la réglementation des services d'investissement dans tous les États membres de l'Espace économique européen et plus spécifiquement du Règlement Délégué 2017/576 du 8 juin 2016, complétant la Directive MIF 2, relatif à la publication annuelle, par les entreprises d'investissement, d'informations sur l'identité des plates-formes d'exécution et la qualité de l'exécution,) imposent aux sociétés de gestion de portefeuille pour compte de tiers de publier chaque année des informations sur l'identité des lieux d'exécution et la qualité de l'exécution obtenue.

Le RTS 28 (Regulatory Technical Standards - RTS) énonce les exigences attendues permettant d'accroître la qualité et la transparence des informations disponibles pour les investisseurs professionnels et non-professionnels quant aux ordres transmis ou exécutés :

- Les sociétés de gestion qui exécutent des ordres de clients sont tenues de résumer et de publier les cinq principaux lieux d'exécution en termes de volume de transactions sur lesquels elles ont exécuté des ordres de clients l'année précédente, ainsi que des informations sur la qualité de l'exécution obtenue ;
- Les sociétés de gestion qui transmettent des ordres de clients sont tenues de résumer et de publier la liste des cinq principaux prestataires chargés de l'exécution en termes de volume de transactions avec lesquels elles ont exécuté des ordres de clients l'année précédente, ainsi que des informations sur la qualité de l'exécution obtenue.

FLORNOY FERRI doit également publier pour chaque catégorie d'instruments financiers, un résumé de l'analyse et des conclusions du suivi détaillé de la qualité d'exécution obtenue durant l'année précédente.

II. REPARTITION DES ORDRES PAR TYPE

Dans le tableau ci-dessous les termes employés ont les définitions suivantes :

- « Ordre passif » : un ordre, inscrit dans le carnet d'ordres, qui a apporté de la liquidité ;
- « Ordre agressif » : un ordre, inscrit dans le carnet d'ordres, qui a absorbé de la liquidité ;
- « Ordre dirigé » : un ordre pour lequel le client a spécifié par avance la plate-forme d'exécution.

La catégorie « ADNT » est utilisée pour les actions et instruments assimilés et je pense correspond au niveau de cotation/liquidité : plus de 2000 transactions par jour, puis de 80 à 1999 transactions par jour et enfin de 0 à 79 transactions par jour.

Catégorie d'instruments : Actions - ADNT supérieur ou égal à 2000

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : N

		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 ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
ROMUW/SFPU8MPRO8K5P83	Exane	23,34%	13,70%	40,29%	0,00%	59,71%	0,00%
9695002I9DJHZ3449O66	ODDO	19,60%	19,85%	45,45%	0,00%	54,55%	0,00%
529900MC68RTGHKI4F05	MAINFIRST	15,66%	12,93%	46,12%	0,00%	53,88%	0,00%
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	CIC	13,93%	31,12%	69,22%	0,00%	30,78%	0,00%
529900BR5NZNQZEVQ417	CARNEGIE	9,40%	5,27%	76,91%	0,00%	23,09%	0,00%

Catégorie d'instruments : Actions - ADNT entre 80 et 2000

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : N

		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 ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	CIC	38,22%	41,89%	50,48%	0,00%	49,52%	0,00%
529900MC68RTGHKI4F05	MAINFIRST	19,96%	19,10%	52,28%	0,00%	47,72%	0,00%
9695002I9DJHZ3449O66	ODDO	15,63%	14,73%	55,57%	0,00%	44,43%	0,00%
9695005EOZG9X8IRJD84	KEPLER UK	14,07%	13,35%	28,51%	0,00%	71,49%	0,00%
ROMUW/SFPU8MPRO8K5P83	Exane	9,09%	7,83%	67,75%	0,00%	32,25%	0,00%

FLORNOY FERRI .

Siège social : 87-89 avenue Kléber • 75116 Paris

Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoyferri.com

Catégorie d'instruments : Actions - ADNT inférieur à 80

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : 0

		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 ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	CIC	59,60%	56,33%	67,40%	0,00%	32,60%	0,00%
9695005EOZG9X8IRJD84	KEPLER UK	12,17%	11,39%	24,33%	0,00%	75,67%	0,00%
529900MC68RTGHKI4F05	MAINFIRST	10,79%	12,03%	71,03%	0,00%	28,97%	0,00%
ROMUW/SFPU8MPRO8K5P83	Exane	10,68%	9,49%	86,91%	0,00%	13,09%	0,00%
9695002I9DJHZ3449O66	ODDO	6,39%	6,33%	70,75%	0,00%	29,25%	0,00%

Catégorie d'instruments : Actions – Non définie

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : 0

		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 ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
529900BR5NZNQZEVQ417	CARNEGIE	69,57%	25,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ROMUW/SFPU8MPRO8K5P83	Exane	29,49%	25,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9695005EOZG9X8IRJD84	KEPLER UK	0,94%	50,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Catégorie d'instruments : Dérivés Listés - Dérivés sur taux d'intérêts

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : O

		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 ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
969500ULCOY1IG0A4O72	TSAF LISTE	82,74%	21,53%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	CIC	12,17%	76,39%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
969500V058ZSY03FNX80	TSAF FIXED INCOME	5,08%	2,08%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Catégorie d'instruments : ETF

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : N

		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 ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
9695005EOZG9X8IRJD84	KEPLER UK	34,90%	33,45%	14,22%	0,00%	85,78%	0,00%
9695002I9DJHZ3449O66	ODDO	25,77%	21,02%	94,04%	0,00%	5,96%	0,00%
529900MC68RTGHI4F05	MAINFIRST	16,54%	13,67%	97,16%	0,00%	2,84%	0,00%
ROMUW/SFPU8MPRO8K5P83	Exane	11,37%	9,16%	86,51%	0,00%	13,49%	0,00%
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	CIC	10,66%	22,04%	91,82%	0,00%	8,18%	0,00%

Catégorie d'instruments : Obligations

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : N

		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 ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
5299000UUYW66L5LT560	MARKET	33,73%	49,16%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
W22LROWP2IHZNBB6K528	GSI	14,27%	7,59%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
549300H0QDQHRJXRM779	Pareto Securities AS	13,18%	11,71%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5RJTDGZG4559ESIYLD31	AUREL BGC FIXED INCOME	10,47%	6,05%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	Exane	5,11%	3,73%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Catégorie d'instruments : Autres Instruments

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : O

		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 ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	CIC	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Catégorie d'instruments : - Non définie

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : 0

		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 ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	CIC	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%