

RAPPORT RTS 28

EXERCICE 2020

FLORNOY.

—

Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 Paris

Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoy.com

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 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. AVERTISSEMENTS

Par suite de la fusion des sociétés Financière de l'Oxer et Flornoy & Associés Gestion intervenue le 30/06/2020, les données inscrites dans ce rapport ne concernent, exceptionnellement, que le T4 2020, date de la fusion effective et opérationnelle des outils de passages d'ordre des deux sociétés de gestion et date à laquelle Flornoy a décidé de solliciter le service de la Table Buy Side du CIC pour l'intégralité des ordres qu'elle passe.

Néanmoins les données contenues demeurent représentatives de l'activité de la société de gestion post fusion en termes de volume de transactions et de lieux d'exécution.

Le rapport RTS 28 relatif à l'activité 2021, portera quant à lui sur une année pleine et entière.

Le RTS 28 exige normalement un compte-rendu relatif à l'activité de service d'investissement en gestion sous mandat. Néanmoins, dans le cas de Flornoy cette activité n'est pas représentative des pratiques de la société de gestion en matière de meilleure sélection/meilleure exécution. Les informations fournies ci-dessous sont donc des informations globalisées pour les activités de gestion de fonds et de gestion sous mandat.

III. 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
9695002I9DJHZ3449O66	ODDO	28,49%	23,01%	75,04%	0,00%	24,96%	0,00%
N4JDFKXH2FTD8RKF039	CIC	23,65%	36,90%	77,39%	0,00%	22,61%	0,00%
529900MC68RTGHK4F05	MAINFRST	14,47%	11,62%	48,87%	0,00%	51,13%	0,00%
9695005EOZG9X8IRJD84	KEPLER	12,29%	12,07%	56,30%	0,00%	43,70%	0,00%
529900BR5NZNQZEVQ417	CARNEGIE	10,55%	6,15%	63,04%	0,00%	36,96%	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 : 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
N4JDFKXH2FTD8RKF039	CIC	37,60%	40,00%	71,93%	0,00%	28,07%	0,00%
9695002I9DJHZ3449O66	ODDO	27,20%	29,41%	69,23%	0,00%	30,77%	0,00%
529900MC68RTGHK4F05	MAINFRST	18,99%	10,59%	67,18%	0,00%	32,82%	0,00%
969500UEQ3U3P21QNJ13	SOCIETE DE BOURSE GILBERT DL	7,59%	10,59%	71,28%	0,00%	28,72%	0,00%
9695005EOZG9X8IRJD84	KEPLER	7,36%	8,24%	35,60%	0,00%	64,40%	0,00%

Catégorie d'instruments : Actions - ADNT inférieur à 80

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
9695005EOZG9X8IRJD84	KEPLER	59,82%	43,24%	12,50%	0,00%	87,50%	0,00%
		31,77%	10,81%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
529900MC68RTGHK4F05	MAINFRST	4,53%	2,70%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%
N4JDFKXH2FTD8RKF039	CIC	3,57%	40,54%	69,43%	0,00%	30,57%	0,00%
9695002I9DJHZ3449O66	ODDO	0,31%	2,70%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Catégorie d'instruments : Actions - Non définie

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
9695005EOZG9X8IRJD84	KEPLER	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Catégorie d'instruments : Dérivés Titrisés

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
N4JDFKXH2FTD8RKF039	CIC	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Catégorie d'instruments : Obligations

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
5493006QMFDDMYIAM13	Banco Santander, S.A	88,83%	33,33%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9695002I9DJHZ3449O66	ODDO	11,17%	66,67%	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
9695005EOZG9X8IRJD84	KEPLER	89,18%	78,57%	15,00%	0,00%	85,00%	0,00%
9695002I9DJHZ3449O66	ODDO	3,88%	6,25%	85,71%	0,00%	14,29%	0,00%
N4JDFKXH2FTD8RKF039	CIC	3,34%	7,14%	87,50%	0,00%	12,50%	0,00%
		3,21%	7,14%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
529900MC68RTGHK4F05	MAINFRST	0,39%	0,89%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%