

TOP 5 - Intermédiaires et plateformes d'exécution pour 2024

Afin de se conformer aux obligations de MiFID, Nagelmackers publie un aperçu des 5 intermédiaires les plus importants (sélectionnés via Best Selection) et des 5 plateformes d'exécution les plus importantes où Nagelmackers assure elle-même la Best Execution.

La ventilation par type d'instrument ainsi que les critères à appliquer pour ce faire sont énoncés à la fois dans la directive 2014/65/UE, le règlement (UE) 2017/576 et le règlement (UE) 2017/575.

Concrètement, nous présentons un aperçu quantitatif général pour chaque type d'instrument financier de façon à obtenir une vue d'ensemble des 5 principaux intermédiaires ou principales plateformes d'exécution pour le type d'instrument financier concerné, et ce, par catégorie de clients MiFID.

Nagelmackers a classé la grande majorité de ses clients comme « non professionnels » conformément à MiFID, mais certains clients - dont les SICAV gérées par Nagelmackers - sont classés comme « professionnels ».

La politique générale d'exécution des ordres est la même pour les catégories de clients non professionnels et professionnels. Nagelmackers opte pour l'exécution des ordres par un intermédiaire, ce dernier garantissant la Best Execution.

1) Aperçu des principaux intermédiaires et principales plateformes d'exécution au regard du volume des transactions par type d'instrument financier

Au sein de Nagelmackers, le type d'instrument, en combinaison avec la catégorie de clients interne, a déterminé la manière dont les ordres ont été traités pour le type d'instrument financier concerné. Depuis décembre 2023, la banque a opté pour une stratégie unique fondée exclusivement sur la réception et la transmission des ordres de ses clients à des intermédiaires exécutants prenant en charge l'exécution effective des ordres. L'obligation de la banque ne porte donc pas sur le choix des plateformes d'exécution mais porte sur la meilleure sélection des intermédiaires en charge de l'exécution afin qu'ils offrent les garanties suffisantes en vue d'atteindre le meilleur résultat possible pour les clients.

En outre, c'est la catégorie de clients interne qui a déterminé le type d'instrument financier proposé. Par conséquent, il est possible qu'une catégorie de clients donnée ne présente pas d'ordres pour chaque type d'instrument financier.

C'est la raison pour laquelle quatre aperçus distincts sont présentés ci-après :

- A. Top 5 des intermédiaires, pour les catégories de clients considérées comme « non professionnelles » en vertu de MiFID
- B. Top 5 des plateformes d'exécution, pour les catégories de clients considérées comme « non professionnelles » en vertu de MiFID
- C. Top 5 des intermédiaires, pour les catégories de clients considérées comme « professionnelles » en vertu de MiFID
- D. Top 5 des Plateformes d'exécution, pour les catégories de clients considérées comme « professionnelles » en vertu de MiFID

A. Top 5 des intermédiaires, pour les catégories de clients considérées comme « non professionnelles » en vertu de MiFID

a) Actions et instruments assimilés - Actions & certificats

Catégorie d'instruments	Actions				
A-t-on effectué en moyenne < 1 transaction par jour ouvrable au cours de l'année précédente ? Non					
Cinq principaux INTERMEDIAIRES d'exécution classés par volumes de négociation (ordre décroissant) (Nom et 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
KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	100%	100%	100%	0%	0%

b) Titres de créance

Catégorie d'instruments	Instruments de dette				
A-t-on effectué en moyenne < 1 transaction par jour ouvrable au cours de l'année précédente ? Oui					
Cinq principaux INTERMEDIAIRES d'exécution classés par volumes de négociation (ordre décroissant) (Nom et 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
KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	100%	100%	100%	0%	0%

c) Dérivés sur taux d'intérêt

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

d) Dérivés de crédit

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

e) Dérivés sur devises

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

f) Instruments financiers structurés

Catégorie d'instruments	Instruments financiers structurés				
A-t-on effectué en moyenne < 1 transaction par jour ouvrable au cours de l'année précédente ? Non					
Cinq principaux INTERMEDIAIRES d'exécution classés par volumes de négociation (ordre décroissant) (Nom et 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
KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	100%	100%	100%	0%	0%

g) Dérivés sur actions

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

h) Dérivés titrisés

Catégorie d'instruments	Warrants				
A-t-on effectué en moyenne < 1 transaction par jour ouvrable au cours de l'année précédente ? Oui					
Cinq principaux INTERMEDIAIRES d'exécution classés par volumes de négociation (ordre décroissant) (Nom et 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
KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	100%	100%	100%	0%	0%

i) Dérivés sur matières premières et sur quotas d'émission

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

j) Contrats financiers avec paiement d'un différentiel (CFD)

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

k) Produits indiciaires cotés en Bourse

Catégorie d'instruments	ETF				
A-t-on effectué en moyenne < 1 transaction par jour ouvrable au cours de l'année précédente ? Non					
Cinq principaux INTERMEDIAIRES d'exécution classés par volumes de négociation (ordre décroissant) (Nom et 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
KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	100%	100%	100%	0%	0%

l) Quotas d'émission

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

m) Autres instruments

Catégorie d'instruments	Fonds + Epargne-Pension				
A-t-on effectué en moyenne < 1 transaction par jour ouvrable au cours de l'année précédente ? Non					
Cinq principaux INTERMEDIAIRES d'exécution classés par volumes de négociation (ordre décroissant) (Nom et 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
KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	100%	100%	100%	0%	0%

B. Top 5 des plateformes d'exécution, pour les catégories de clients considérées comme « non professionnelles » en vertu de MiFID

a) Actions et instruments assimilés - Actions & certificats

Aucun ordre n'est négocié via une plateforme d'exécution ; ils sont tous exécutés via une contrepartie financière unique.

b) Titres de créance

Aucun ordre n'est négocié via une plateforme d'exécution, ils sont tous exécutés via une contrepartie financière unique.

c) Dérivés sur taux d'intérêt

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

d) Dérivés de crédit

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

e) Dérivés sur devises

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

f) Instruments financiers structurés

Aucun ordre n'est négocié par l'intermédiaire d'une plateforme d'exécution, ils sont tous exécutés via une contrepartie financière unique.

g) Dérivés sur actions

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

h) Dérivés titrisés

Aucun ordre n'est négocié via une plateforme d'exécution ; ils sont tous exécutés via un intermédiaire financier.

i) Dérivés sur matières premières et sur quotas d'émission

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

j) Contrats financiers avec paiement d'un différentiel (CFD)

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

k) Produits indiciaires cotés en Bourse

Aucun ordre n'est négocié via une plateforme d'exécution, ils sont tous exécutés via un intermédiaire financier.

l) Quotas d'émission

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

m) Autres instruments

Sous ce type d'instruments ont été regroupées toutes les transactions sur fonds, y compris les fonds de pension.

C. Top 5 des intermédiaires, pour les catégories de clients considérées comme « professionnelles » en vertu de MiFID

a) Actions et instruments assimilés - Actions & certificats

Catégorie d'instruments	Actions				
A-t-on effectué en moyenne < 1 transaction par jour ouvrable au cours de l'année précédente ? Non					
Cinq principaux INTERMEDIAIRES d'exécution classés par volumes de négociation (ordre décroissant) (Nom et 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
CACEIS BANK 96950023SCR9X9F3L662	82,92%	78,75%	100%	0%	0%
BERENBERG BANK 529900UC20D7I124Z667	5,04%	6,37%	100%	0%	0%
SA BANQUE DEGROOF 549300NBLHT5Z7ZV1241	3,21%	3,72%	100%	0%	0%
KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	2,71%	1,86%	100%	0%	0%
CHINA MERCHANTS SECURITIES (HK) CO LIMITED 5493004VK8SX0TLP012T	2,17%	4,52%	100%	0%	0%

b) Titres de créance

Catégorie d'instruments	Instruments de dette				
A-t-on effectué en moyenne < 1 transaction par jour ouvrable au cours de l'année précédente ? Oui					
Cinq principaux INTERMEDIAIRES d'exécution classés par volumes de négociation (ordre décroissant) (Nom et 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
CACEIS BANK 96950023SCR9X9F3L662	76,08%	61,49%	100%	0%	0%
KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	23,92%	38,51%	100%	0%	0%

c) Dérivés sur taux d'intérêt

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

d) Dérivés de crédit

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

e) Dérivés sur devises

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

f) Instruments financiers structurés

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

g) Dérivés sur actions

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

h) Dérivés titrisés

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

i) Dérivés sur matières premières et sur quotas d'émission

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

j) Contrats financiers avec paiement d'un différentiel (CFD)

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

k) Produits indiciaires cotés en Bourse

Catégorie d'instruments	ETF				
A-t-on effectué en moyenne < 1 transaction par jour ouvrable au cours de l'année précédente ? Non					
Cinq principaux INTERMEDIAIRES d'exécution classés par volumes de négociation (ordre décroissant) (Nom et 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
CACEIS BANK 96950023SCR9X9F3L662	99,58%	80%	100%	0%	0%
KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	0,42%	20%	100%	0%	0%

l) Quotas d'émission

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

m) Autres instruments

Catégorie d'instruments	Fonds				
A-t-on effectué en moyenne < 1 transaction par jour ouvrable au cours de l'année précédente ? Non					
Cinq principaux INTERMEDIAIRES d'exécution classés par volumes de négociation (ordre décroissant) (Nom et 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
CACEIS BL BXL BRANCH 5493005DZ0J2JROGZ254	91,16%	76,05%	100%	0%	0%
KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	8,84%	23,95%	100%	0%	0%

D. Top 5 des plateformes d'exécution, pour les catégories de clients considérées comme « professionnelles » en vertu de MiFID

a) Actions et instruments assimilés - Actions & certificats

Aucun ordre n'est négocié via une plateforme d'exécution ; ils sont tous exécutés via un intermédiaire financier.

b) Titres de créances

Catégorie d'instruments	Instruments de dette				
A-t-on effectué en moyenne < 1 transaction par jour ouvrable au cours de l'année précédente ? Non					
Cinq principaux INTERMEDIAIRES d'exécution classés par volumes de négociation (ordre décroissant) (Nom et 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
BLOOMBERG TRADING FACILITY EUROPE (BTFE) 254900QBKK4WBS03GE51	100%	100%	100%	0%	0%

c) Dérivés sur taux d'intérêt

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

d) Dérivés de crédit

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

e) Dérivés sur devises

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

f) Instruments financiers structurés

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

g) Dérivés sur actions

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

h) Dérivés titrisés

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

i) Dérivés sur matières premières et sur quotas d'émission

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

j) Contrats financiers avec paiement d'un différentiel (CFD)

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

k) Produits indiciaires cotés en Bourse

Aucun ordre n'est négocié via une plateforme d'exécution ; ils sont tous exécutés via un intermédiaire financier.

l) Quotas d'émission

Ce type d'instruments n'a pas été proposé par Nagelmackers.

m) Autres instruments

Aucun ordre n'est négocié via une plateforme d'exécution ; ils sont tous exécutés via un intermédiaire financier.

2) Aperçu des principales plateformes d'exécution au regard du volume des transactions de financement de titres

Nagelmackers n'a réalisé aucune transaction de financement de titres en 2024.

3) Commentaire qualitatif

Ce commentaire concerne tous les types d'instruments financiers. Au besoin, une ventilation est fournie pour détailler les différences dans l'exécution des ordres en fonction de la catégorie de clients interne.

a) Commentaire sur l'importance relative que l'entreprise a attachée aux facteurs d'exécution que sont le prix, les frais, la rapidité et la probabilité d'exécution, de même qu'à toute autre considération, y compris des facteurs qualitatifs, qui a été prise en compte dans l'évaluation de la qualité de l'exécution.

Pour l'exécution efficace des ordres, Nagelmackers tient compte de plusieurs critères comme le prix et les frais liés au règlement.

b) Description de liens étroits, conflits d'intérêts et de copropriétés éventuels relatifs aux plateformes d'exécution utilisées pour l'exécution des ordres.

Sans objet.

c) Description d'arrangements particuliers conclus avec des plateformes d'exécution au sujet de paiements effectués ou reçus, de réductions, de rabais ou d'avantages non monétaires obtenus.

Sans objet.

d) Commentaire sur les facteurs qui ont conduit à un changement dans la liste des plateformes d'exécution spécifiées dans la politique d'exécution de l'entreprise, dans l'éventualité où un changement de cette nature s'est produit.

Aucun changement n'est intervenu concernant la plateforme d'exécution en 2024.

e) Commentaire quant à la manière dont l'exécution des ordres diffère selon la classification des clients lorsque les catégories d'entreprises des clients sont traitées différemment et lorsque cela peut influencer les arrangements conclus en matière d'exécution des ordres.

En plus de la catégorisation des clients en clients professionnels et non professionnels prévue par MIFID, Nagelmackers a établi une distinction dans sa politique d'exécution des ordres, selon la catégorie de clients interne et le niveau de service correspondant.

Les transactions portant sur des actions et des fonds indiciels négociés en Bourse pour tous nos clients, si leur niveau de service le permet, sont toujours exécutées par un intermédiaire financier unique sélectionné selon le principe de la Best Selection. Seule exception à cette règle, la gestion active de nos fonds d'investissement (clients professionnels), pour laquelle nous faisons appel à plusieurs intermédiaires financiers.

f) Commentaire sur la manière dont l'entreprise d'investissement a utilisé des données ou des instruments relatifs à la qualité de l'exécution, y compris des données rendues publiques en vertu du règlement délégué (UE) 2017/575.

Pour les ordres pour lesquels elle a recouru à des intermédiaires financiers, Nagelmackers n'a utilisé, pour son rapport relatif à l'année d'exécution 2024, aucune des données rendues publiques.

Cela étant, la banque contrôle régulièrement (ex-post) les transactions réalisées par le biais de notre intermédiaire financier unique afin de s'assurer de la bonne application du principe de Best Execution.

g) Le cas échéant, un commentaire sur la manière dont l'entreprise d'investissement a utilisé des informations d'un fournisseur de système consolidé de publication conformément à la directive 2014/65/UE.

Sans objet : Nagelmackers n'a pas fait appel à un fournisseur de système consolidé de publication.