

TOP 5 des intermédiaires et plates-formes d'exécution pour 2021

Afin de se conformer aux obligations de la MiFID, Nagelmackers publie un aperçu des 5 intermédiaires les plus importants (sélectionnés via Best Selection) et des 5 plates-formes 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 plates-formes 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 de 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. La seule exception concerne le traitement des obligations ou des titres de créance, pour lequel Nagelmackers se charge elle-même du traitement des ordres via une place boursière.

1) Aperçu des principaux intermédiaires et principales plates-formes 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. Nagelmackers faisait généralement appel à un ou plusieurs intermédiaires financiers, choisis via Best Selection, qui nous garantissaient la Best Execution lors de l'exécution de l'ordre. Dans certains cas, Nagelmackers était toutefois elle-même responsable de l'exécution des ordres sur un marché dans le cadre de la Best Execution.

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 plates-formes 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 Plates-formes 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 la MiFID

a) Actions et instruments assimilés – Actions & certificats

Pour ces clients, Nagelmackers fait toujours appel à KBC Securities comme intermédiaire financier unique.

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%	0,38%

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
SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	46,69%	44,13%	100%	0%	0%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL W22LROWP2IHZNBB6K528	44,27%	48,29%	100%	0%	0%
BNP PARIBAS SA R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	3,44%	2,75%	100%	0%	0%
CREDIT SUISSE F.BOSTON E58DKGMJYYJLN8C3868	3,06%	2,55%	100%	0%	0%
NATIXIS KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	2,55%	2,28%	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	49,82%	36,85%	100%	0%	0%
CACEIS BL BXL BRANCH 5493005DZ0J2JROGZ254	49,47%	36,86%	100%	0%	0%
BNP PARIBAS FORTIS BANQUE KGCEPHLVVKVRZY01T647	0,61%	25,60%	100%	0%	0%
ING Belgique JLS56RAMYQZECFUF2G44	0,09%	0,68%	100%	0%	0%
ROYAL BANK OF CANADA 549300NAT3NY2W89BM89	0%	0,01%	100%	0%	0%

B. Top 5 des plates-formes 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 plate-forme d'exécution, ils sont tous exécutés via une contrepartie financière unique.

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 ? Non					
Cinq principales INTERMEDIAIRES d'exécution classées 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) 254900QBKK4WBSO3GE51	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

Les instruments financiers structurés sont toujours traités avec l'émetteur de l'instrument. De ce fait, aucun ordre n'est négocié par l'intermédiaire d'une plate-forme d'exécution.

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 plate-forme 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 plate-forme 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
KEPLER CAPITAL MARKETS 9695005EOZG9X8IRJD84	26,63%	26,46%	100%	0%	0%
SA BANQUE DEGROOF 549300NBLHT5Z7ZV1241	24,38%	32,80%	100%	0%	0%
KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	15,95%	8,45%	100%	0%	0%
REDBURN 213800PKEJQZQXQCOJ04	12,83%	14,72%	100%	0%	0%
KEMPEN & CO SA 724500D8WOYCL1BUCB80	8,88%	8,38%	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 principales INTERMEDIAIRES d'exécution classées 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

Aucune transaction concernant les instruments financiers structurés en 2021.

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
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				
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	96,64%	86,97%	100%	0%	0%
Caceis LUX 96950023SCR9X9F3L662	2,33%	4,14%	100%	0%	0%
KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	1,03%	8,89%	100%	0%	0%

D. Top 5 des plates-formes 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 plate-forme 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 principales INTERMEDIAIRES d'exécution classées 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) 254900QBKK4WBSO3GE51	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 plate-forme 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 plate-forme d'exécution, ils sont tous exécutés via un intermédiaire financier.

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

Nagelmackers n'a réalisé aucune transaction de financement de titres en 2021.

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, le prix et les frais liés au règlement ont toujours été considérés comme les principaux critères étant donné qu'il s'agit là des conditions minimales pour pouvoir parler de Best Execution des ordres pour nos clients.

Les critères d'évaluation de l'intermédiaire ou de la contrepartie étaient les suivants :

Évaluation des intermédiaires financiers :

- Catégorisation des clients de la Banque Nagelmackers S.A.
- Risque de contrepartie
- Garantie de Best Execution par l'intermédiaire financier
- Efficacité du règlement
- Exécution des ordres

Évaluation des différents intermédiaires :

- Risque de contrepartie
- Efficacité du règlement
- Exécution des ordres
- Volume (volume, nombre de transactions et taux de réussite)

Une échelle d'évaluation a été établie pour chaque critère et a donné lieu à un score situé entre 1 (= très mauvais) et 5 (= excellent). Ces scores ont été attribués par critère, chaque critère ayant une pondération égale dans l'évaluation globale.

Lorsqu'un critère donné n'était pas pertinent pour un intermédiaire financier et/ou une contrepartie, nous ne lui avons

alors pas attribué de score pour ce critère, tout en adaptant les pourcentages de pondération.

La sélection d'un fournisseur de recherche ne joue aucun rôle, de quelque façon que ce soit, dans l'évaluation et la sélection de nos intermédiaires.

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

Sans objet.

c) Description d'arrangements particuliers conclus avec des plates-formes 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 plates-formes 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 plate-forme d'exécution en 2021.

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.

Les transactions en obligations (titres de créance) sont exécutées pour tous nos clients via Bloomberg All Quotes en tant que plate-forme de négociation multilatérale. L'ordre est exécuté avec la contrepartie KBC Securities uniquement si la liquidité ou la taille de l'ordre pour nos clients non professionnels est insuffisante.

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 2021, aucune des données rendues publiques. Au moment de la création de ce Top 5, lesdites données n'ont en effet pas encore été publiées par nos intermédiaires financiers. Pour les ordres pour lesquels Nagelmackers a assuré elle-même la Best Execution, sa plate-forme d'exécution multilatérale unique n'a pas davantage rendu d'informations publiques à propos de l'année 2021.

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.

Lorsque la Banque assure elle-même la Best Execution, elle utilise des informations dites de « pré-négociation » sur notre plateforme de trading multilatérale afin de déterminer le meilleur prix.

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.