

# Top 5 des entités d'exécution (2021)

Conformément à la réglementation MiFID II, ce document comprend :

- la liste des 5 premières entités d'exécution de Mercier Vanderlinden Asset Management pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2021 en termes de volumes de négociation sur lesquelles nous avons exécuté les ordres de clients, et ce pour chaque instrument financier pertinent ; ainsi que
- une évaluation qualitative des performances des parties avec lesquelles Mercier Vanderlinden Asset Management coopère pour l'exécution des ordres.

## Entités d'exécution les plus importantes pour la gestion discrétionnaire de portefeuille

Par rapport aux clients professionnels<sup>1</sup> :

Catégorie d'instruments	Instruments de dette (obligations)				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	NON				
Cinq premières entités d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	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
Exane Derivatives SNC (FR) 2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35	19.9%	15.1%	n/a	n/a	n/a
Kepler Chevreux 9695005EOZG9X8IRJD84	14.4%	21.8%	n/a	n/a	n/a
Goldman Sachs International N9FYJ29MC81JI74MJE92	7%	4.2%	n/a	n/a	n/a
Bank Degroof Petercam SA 549300NBLHT5Z7ZV1241	6.9%	4.2%	n/a	n/a	n/a
Barclays Bank Ireland 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	6.9%	6.3%	n/a	n/a	n/a

Catégorie d'instruments	Instruments de dette (instruments du marché monétaire)				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	OUI				
Cinq premières entités d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	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
	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

<sup>1</sup> Les clients professionnels font référence aux 3 fonds MerclIn.

Catégorie d'instruments	Fonds propres - Actions				
	Niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6 (plus de 2.000 transactions par jour)				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	NON				
Cinq premières entités d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	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
Raymond James International (FR) 969500JQC74326ULJP25	32.8%	32.1%	n/a	n/a	n/a
KBC 2138005SP78ELT822P61	31.1%	37.8%	n/a	n/a	n/a
Redburn (Europe) Limited 213800PKEJQZQXQCOJ04	25.0%	23.0%	n/a	n/a	n/a
Sanford Bernstein Ireland Ltd 549300W30847BJ1LD502	10.0%	4.8%	n/a	n/a	n/a
Bank Degroof Petercam SA 549300NBLHT5Z7ZV1241	1.1%	2.3%	n/a	n/a	n/a

Catégorie d'instruments	Fonds propres - Actions				
	Niveaux pas de cotation/liquidité 3 et 4 (de 80 à 1.999 transactions par jour)				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	NON				
Cinq premières entités d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	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
Raymond James International (FR) 969500JQC74326ULJP25	35.2%	27.8%	n/a	n/a	n/a
KBC 2138005SP78ELT822P61	28.6%	22.2%	n/a	n/a	n/a
Bank Degroof Petercam SA 549300NBLHT5Z7ZV1241	25.3%	22.2%	n/a	n/a	n/a
Redburn (Europe) Limited 213800PKEJQZQXQCOJ04	10.9%	27.8%	n/a	n/a	n/a

Catégorie d'instruments	Produits indicieux cotés (ETP), fonds indicieux cotés (ETF), exchange traded notes (ETN) et exchange traded commodities (ETC)				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	OUI				
Cinq premières entités d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	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
Bank Degroof Petercam SA 549300NBLHT5Z7ZV1241	100%	100%	n/a	n/a	n/a



## Entités d'exécution les plus importantes pour la réception et la transmission d'ordres

Par rapport aux clients de détail :

Catégorie d'instruments	Instruments de dette (obligations)				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	OUI				
Cinq premières entités d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	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
Exane Derivatives SNC (FR) 2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35	91.3%	66.6%	n/a	n/a	n/a
Bank Degroof Petercam SA 549300NBLHT5Z7ZV1241	8.7%	33.34%	n/a	n/a	n/a

Catégorie d'instruments	Instruments de dette (instruments du marché monétaire)				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	OUI				
Cinq premières entités d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	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
	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Catégorie d'instruments	Fonds propres - Actions				
	Niveaux pas de cotation/liquidité 5 et 6 (plus de 2.000 transactions par jour)				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	OUI				
Cinq premières entités d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	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
Bank Degroof Petercam SA 549300NBLHT5Z7ZV1241	87.5%	65.6%	n/a	n/a	n/a
KBC 2138005SP78ELT822P61	12.5%	34.4%	n/a	n/a	n/a



Catégorie d'instruments	Produits indiciaires cotés (ETP), fonds indiciaires cotés (ETF), exchange traded notes (ETN) et exchange traded commodities (ETC)				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	OUI				
Cinq premières entités d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	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 2138005SP78ELT822P61	100%	100%	n/a	n/a	n/a

Mercier Vanderlinden Asset Management n'a pas exécuté d'opérations de financement sur titres en 2021.

#### Evaluation qualitative

- a) Explication de l'importance relative que l'entreprise a accordée au prix, aux coûts, à la rapidité et à la probabilité de l'exécution ou à tout autre facteur, y compris qualitatif, dans son évaluation de la qualité de l'exécution

La politique en matière de sélection des intermédiaires chargés de l'exécution des ordres reprend les critères que Mercier Vanderlinden Asset Management prend en considération lors de la sélection d'intermédiaires. Pour l'évaluation de la qualité de l'exécution, Mercier Vanderlinden accorde la priorité au critère du prix total de la transaction et privilégie, tout en tenant compte du facteur précité, la transmission des ordres vers l'intermédiaire financier auprès duquel le client a choisi préalablement d'ouvrir un compte (banque dépositaire du client).

La grande majorité des transactions portent sur des actions liquides, traitées sur des places boursières facilement accessibles. Les critères de rapidité et la probabilité de l'exécution gagnent en importance sur les transactions les moins liquides.

- b) Description des éventuels liens étroits, conflits d'intérêts et participations communes avec une ou plusieurs des entités d'exécution utilisées pour exécuter les ordres

En tant que gestionnaire de portefeuille indépendant, Mercier Vanderlinden Asset Management n'a pas de liens étroits, ni de conflits d'intérêts ou de relations d'actionnariats avec une entité d'exécution vers laquelle des ordres sont envoyés.

- c) Description de tout accord particulier conclu avec des entités d'exécution concernant les paiements effectués ou reçus, les rabais, remises ou avantages non monétaires obtenus

Mercier Vanderlinden Asset Management n'a pas d'accords spécifiques avec des entités d'exécution en ce qui concerne la collection de paiements, de rabais ou d'autres compensations financières.

- d) Explication, le cas échéant, des facteurs ayant conduit à modifier la liste des entités d'exécution mentionnée dans la politique d'exécution de l'entreprise

Aucune modification n'a eu lieu aux entités d'exécution pour les instruments financiers respectifs en 2021, vu qu'il n'a pas été démontré qu'un tel changement mènerait à de meilleurs résultats pour l'exécution d'ordres de clients.

- e) Explication de la manière dont l'exécution des ordres varie selon la catégorie de clients, dans le cas où l'entreprise traite différemment diverses catégories de clients et où cela peut avoir une incidence sur les modalités d'exécution des ordres  
Tous les ordres sont traités avec les mêmes critères de diligence, transparence et qualité indépendamment de la classification du client selon MiFID II ("clients de détail" et "clients professionnels").
- f) Indication du fait que d'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 une explication de la manière dont ces autres critères ont été déterminants pour atteindre le meilleur résultat possible en termes de coût total pour le client  
Dans les cas limités de transactions pour des clients de détail, les mêmes critères sont privilégiés que ceux repris au point a) ci-dessus.
- g) Explication de la manière dont l'entreprise d'investissement 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) 2017/575  
Mercier Vanderlinden Asset Management utilise des outils comparatifs de données tels que Bloomberg ou encore des rapports d'exécution d'intermédiaires financiers afin de vérifier la qualité des exécutions d'ordres.  
Ces données et outils sont utilisés ex-ante afin de déterminer un prix équitable ou de choisir la meilleure offre de prix. Ils sont également utilisés ex-post afin de calibrer, le cas échéant, des modèles de prix ou de remédier aux manquements relatifs à la qualité de l'exécution d'ordres.
- h) S'il y a lieu, une explication de la manière dont l'entreprise d'investissement a utilisé des éléments provenant d'un fournisseur de système consolidé de publication conformément à l'article 65 de la directive 2014/65/UE  
Mercier Vanderlinden Asset Management n'a pas travaillé avec un consolidated tape provider en 2021.

