

31.12.2024

Delcap | MiFID | RTS-28

Pour la période du 01.01.2024 au 31.12.2024



Introduction

Conformément à la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (« MiFID II ») et au règlement délégué (UE) 2017/576 (« RTS 28 »), Delcap SA|NV (ci-après « Delcap »), en sa qualité de société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, est tenue de publier annuellement des informations relatives aux intermédiaires financiers auxquels elle transmet les ordres pour exécution ainsi que sur la qualité de cette exécution.

Delcap ne dispose pas d'un accès direct aux marchés et n'exécute pas les ordres elle-même. Conformément à sa politique d'exécution optimale des ordres, disponible sur son site internet (www.delcap.com/legal), Delcap transmet les ordres à des intermédiaires financiers soigneusement sélectionnés.

Le présent rapport couvre la période du 1er janvier au 31 décembre 2024 et donne un aperçu, pour chaque catégorie d'instrument financier concernée, des cinq principaux intermédiaires financiers utilisés, ainsi que des principaux critères d'analyse de la qualité d'exécution obtenue.

Avertissement

En raison du nombre limité de mandats actifs dans les services de réception et transmission d'ordres (« RTO ») ainsi que dans le conseil en investissement, et du nombre limité de clients professionnels en 2024, les données présentées dans ce rapport sont agrégées pour l'ensemble des catégories de clients et tous les services confondus.

Ce rapport couvre également les organismes de placement collectif (OPC) dont la gestion a été déléguée à Delcap.

Le classement des intermédiaires est effectué sur la base du volume d'ordres exécutés et du nombre d'ordres transmis, sans distinction entre clients professionnels ou non professionnels, conformément à l'article 3(3) du RTS 28.

Les champs relatifs aux ordres passifs, agressifs ou dirigés ne sont pas renseignés, car Delcap ne dispose pas de cette information de manière fiable pour l'année considérée.

Delcap n'entretient aucune relation capitalistique ou contractuelle susceptible d'influencer le choix des intermédiaires financiers. Aucun arrangement de rémunération, rétrocession ou incitation (« inducement ») n'a été mis en place avec les exécuteurs d'ordres référencés.

Méthodologie et qualité d'exécution

Conformément à notre modèle d'activité, les exécutions d'ordres ont lieu exclusivement via les banques dépositaires où les clients détiennent leurs comptes. Ainsi, les intermédiaires listés dans ce rapport correspondent aux dépositaires désignés par les clients, auprès desquels Delcap transmet les ordres à exécuter. Cette structure conditionne le choix des contreparties et garantit une continuité dans le traitement des opérations. Les banques proposées aux clients par Delcap sont sélectionnées pour leur capacité à fournir une exécution de qualité, notamment en matière de prix, de coûts, de rapidité et de capacité de règlement, conformément aux principes de la meilleure exécution.

L'évaluation de la qualité d'exécution est réalisée sur la base des rapports fournis par les intermédiaires financiers, ainsi que par la consultation de sources externes de données de marché.

Les critères pris en compte dans l'analyse incluent notamment le prix obtenu, les coûts d'exécution, la rapidité et la probabilité d'exécution et de règlement.

Aucun écart significatif n'a été constaté entre les prix d'exécution et les prix de marché de référence en 2024, et aucune anomalie opérationnelle n'a été signalée.

Résumé des conclusions par catégorie d'instrument financier

Actions

En 2024, les ordres sur actions ont été principalement transmis à un nombre restreint d'intermédiaires bancaires privés. La sélection a été fondée sur leur capacité à obtenir des prix compétitifs dans des conditions de liquidité satisfaisantes. Aucune anomalie opérationnelle ou coût excessif n'a été identifié.

Instruments de dette

Les opérations sur obligations et instruments du marché monétaire ont été peu nombreuses. Les exécutions ont respecté les critères de rapidité, de coût et de stabilité de contrepartie. Delcap estime que les conditions d'exécution obtenues en 2024 sont conformes aux exigences de sa politique d'exécution optimale.

Produits indiciels cotés (ETF et ETC)

Les ordres sur ETF et ETC ont été répartis sur plusieurs intermédiaires. Les exécutions ont été analysées sur la base des coûts totaux et de l'efficacité d'exécution. Aucun incident n'a été relevé en 2024 et la performance d'exécution est jugée satisfaisante.

Contact

Pour toute information complémentaire concernant ce rapport, vous pouvez contacter notre équipe réglementaire à l'adresse suivante : regulatory@delcap.com

	Proportion du volume d'ordre exécutés	Proportion du nombre d'ordres exécutés	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Banque de Luxembourg	63 %	19 %	-	-	-
Banque de Luxembourg, succursale de Belgique	16 %	19 %	-	-	-
Puilaetco, succursale Quintet Private Bank (Europe) SA	10 %	19 %	-	-	-
Degroof Petercam SA/NV	3 %	27 %	-	-	-
Rothschild & Co Bank AG	3 %	3 %	-	-	-
and 6 more...	100 %	100 %	-	-	-

En moyenne, moins d'une transaction par jour ouvrable a été effectuée au cours de l'année précédente.

Instruments de dette

	Proportion du volume d'ordre exécutés	Proportion du nombre d'ordres exécutés	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Banque de Luxembourg	64 %	56 %	-	-	-
Rothschild & Co Bank AG	28 %	2 %	-	-	-
Puilaetco, succursale Quintet Private Bank (Europe) SA	8 %	8 %	-	-	-
Lombard Odier (Europe) S.A. - succursale de Belgique	0 %	4 %	-	-	-
Degroof Petercam SA/NV	0 %	23 %	-	-	-
and 2 more...	100 %	100 %	-	-	-

En moyenne, moins d'une transaction par jour ouvrable a été effectuée au cours de l'année précédente.

Produits indiciels cotés

	Proportion du volume d'ordre exécutés	Proportion du nombre d'ordres exécutés	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
Banque de Luxembourg	38 %	5 %	-	-	-
Banque de Luxembourg, succursale de Belgique	21 %	28 %	-	-	-
Rothschild & Co Bank AG	13 %	2 %	-	-	-
Puilaetco, succursale Quintet Private Bank (Europe) SA	12 %	27 %	-	-	-
Banque Pictet & Cie SA (Europe) AG, succursale de Paris	6 %	10 %	-	-	-
and 8 more...	100 %	100 %	-	-	-

En moyenne, plus d'une transaction par jour ouvrable a été effectuée au cours de l'année précédente.