



Sélection des intermédiaires

Préambule

Le présent document, établi conformément aux articles 321-114 et suivants du Règlement Général de l'AMF, est destiné à informer la clientèle de Platinum Gestion (« **Platinum** ») de sa politique de sélection des intermédiaires financiers auxquels l'exécution des ordres est confiée dans le cadre de la gestion sous mandat comme de la gestion d'OPCVM.

De manière générale, l'ensemble des prestataires de services d'investissement est soumis à une obligation d'exécuter les ordres des clients aux conditions les plus favorables pour ceux-ci.

Dans ce cadre, en qualité de société de gestion de portefeuille et eu égard aux caractéristiques spécifiques de son activité, Platinum Gestion a plus particulièrement l'obligation de sélectionner les intermédiaires dont la politique d'exécution permettra d'assurer le meilleur résultat possible lorsqu'elle place auprès d'elles, pour le compte du **Mandant** ou des porteurs des parts des OPCVM qu'elle gère, des ordres résultant des décisions d'investissement relatives à la gestion des portefeuilles de ses clients.

Cette obligation de moyens consiste donc pour Platinum à sélectionner ses intermédiaires, selon un certain nombre de critères, à contrôler l'efficacité de sa politique de sélection, à la mettre à jour régulièrement et à tenir informé ses clients des changements significatifs.

1. Les critères de sélection des intermédiaires financiers

Les intermédiaires financiers sont sélectionnés selon les règles et principes suivants (par ordre de priorité) :

1. la qualité de l'exécution des ordres (prix, rapidité de transmission de l'ordre, probabilité de l'exécution et du règlement, taille et nature de l'ordre...),
2. la qualité de l'organisation administrative de l'intermédiaire,
3. la qualité du back office de l'intermédiaire,
4. le taux de courtage pratiqué par l'intermédiaire,
5. le suivi des recommandations,
6. la qualité du suivi du client¹ qui se traduit en partie par la régularité de la prise de contact du correspondant de Platinum.
7. la qualité de la recherche

¹ Le client étant ici Platinum

2. Passage des ordres

Le recours aux intermédiaires varie selon la nature juridique des instruments financiers achetés :

- pour les actions, Platinium passe par la table du CIC ;
- pour les obligations, Platinium passe les ordres en direct auprès des brokers sélectionnés ;
- pour les ETF, Platinium passe par la table du CIC
- pour les OPCVM, Platinium passe par l'outil de passage d'ordre du teneur de compte dépositaire.

Connaissance prise des politiques d'exécution des différents intermédiaires financiers, Platinium a décidé, pour :

- les clients sous mandat, compte tenu des volumes de transaction, de transmettre pour exécution tous les ordres passés pour leur compte, chez l'établissement teneur de compte-conservateur auprès duquel est déposé leur compte, et ce pour des raisons d'homogénéité de traitement administratif et de réconciliation. En revanche, les ordres portant sur les obligations et certains produits spécifiques tels que certains instruments financiers à termes et produits optionnels seront exécutés auprès du broker.
- les actionnaires ou porteurs de parts des OPCVM gérés par Platinium, de faire exécuter les ordres passés pour leur compte par un ou plusieurs intermédiaires financiers répondant aux critères définis ci-dessus, sans que soit privilégié le dépositaire de l'OPCVM pour le compte duquel les ordres sont transmis. En revanche, les ordres sur certains produits optionnels ou à termes qui ne sont pas proposés par tous les intermédiaires seront transmis chez le meilleur ou seul intermédiaire offrant cette possibilité. Sur ce dernier point, il sera pris en compte certains éléments complémentaires comme (le cas échéant) des ratios émetteur et les attentes du gérant.

3. Evaluation des intermédiaires financiers

Une fois par an, dans les 6 mois de la clôture de l'exercice de Platinium, procède à l'évaluation de tous les intermédiaires financiers auxquels les gérants ont transmis des ordres. Cette évaluation se base notamment sur les fiches d'incidents établies pour chaque incident rencontré en cours d'année. La fiche de notation prend également en compte l'appréciation des critères de sélection ci-dessus.

Les anomalies rencontrées peuvent être les suivantes (liste non exhaustive) :

- délais trop longs entre le moment où l'ordre a été transmis par la société de gestion et celui où il a été exécuté, et sans que rien ne vienne le justifier (meilleures conditions de marché par exemple) ;
- envoi des confirmations au dépositaire et à la société de gestion se faisant fréquemment dans des délais trop longs et ne permettant pas du coup d'assurer des contrôles de 1er niveau satisfaisants ;
- les ordres au mieux ne sont pas effectués dans les meilleures conditions compte tenu des cours affichés par le marché ;
- mauvaise exécution des ordres

En outre, Platinium attache une grande importance à la réactivité et la pro-activité des collaborateurs de ses intermédiaires financiers et privilégie la qualité des relations avec des experts dans des domaines bien définis couvrant des valeurs inscrites à l'intérieur des portefeuilles gérés par la société.

Le comité d'investissement, au vu de ces évaluations, décide soit de poursuivre la relation avec l'intermédiaire soit d'interrompre temporairement ou définitivement la relation avec cet intermédiaire.