



Optigestion

39, avenue Pierre I^{er} de Serbie – 75008 PARIS

Tél. 01 73 11 00 00 – Fax 01 73 11 00 01

www.optigestion.com

RTS 28 REVUE ANNUELLE 2020

1. OBJET

L'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF ou ESMA en anglais) impose de publier chaque année des informations sur l'identité des lieux d'exécution et la qualité de l'exécution obtenue.

Cette obligation de déclaration relève de la Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE Texte présentant de l'intérêt pour l'EEE (ci-après désignée « MiFID II ») (directive concernant les marchés d'instruments financiers) visant à harmoniser la réglementation des services d'investissement dans tous les États membres de l'Espace économique européen et plus spécifiquement du Règlement Délégué 2017/576 du 8 juin 2016, complétant la Directive MiFID II, relatif à la publication annuelle, par les entreprises d'investissement, d'informations sur l'identité des plates-formes d'exécution et la qualité de l'exécution, le présent document porte à la connaissance de la clientèle d'Optigestion l'ensemble des données au titre de **l'exercice 2019 et de l'exercice 2020**.

Ainsi, les entreprises d'investissement sont tenues d'appliquer un certain nombre de normes techniques réglementaires (Regulatory Technical Standards - RTS). Le RTS 28 énonce les exigences attendues permettant d'accroître la qualité et la transparence des informations disponibles pour les investisseurs professionnels et non-professionnels quant aux ordres transmis ou exécutés.

Ce rapport s'inscrit dans le cadre du déploiement global de la Directive MiFID II chez Optigestion et en particulier de sa politique de « Best execution » et de « Best selection » applicable aux ordres des clients.

De façon générale, Optigestion n'exécute pas elle-même les ordres de ses clients et notamment sur actions et ETF. Ils sont transmis à un dispositif de prestataires sélectionnés (plus communément dénommé « brokers »), en charge de l'exécution.

2. QU'EST-CE QUE LE RTS 28 ?

Le RTS 28 complète la Directive MiFID 2014/65/EU par des normes techniques de réglementation :

Les entreprises d'investissement qui exécutent des ordres de clients sont tenues de résumer et de publier les cinq principaux lieux d'exécution en termes de volume de transactions sur lesquels elles ont exécuté des ordres de clients l'année précédente, ainsi que des informations sur la qualité de l'exécution obtenue.

Les entreprises d'investissement qui transmettent des ordres de clients sont tenues de résumer et de publier la liste des cinq principaux prestataires chargés de l'exécution en termes de volume de

transactions avec lesquels elles ont exécuté des ordres de clients l'année précédente, ainsi que des informations sur la qualité de l'exécution obtenue.

Dans le cadre de cette exigence, Optigestion doit également publier pour chaque catégorie d'instruments financiers, un résumé de l'analyse et des conclusions du suivi détaillé de la qualité d'exécution obtenue durant l'année précédente.

3. RTS 28 : RÉSUMÉ DE L'ANALYSE

Ce document présente un résumé de l'analyse réalisée par Optigestion et des conclusions qu'elle tire du suivi détaillé de la qualité d'exécution :

- obtenue sur les plateformes sur lesquelles elle a exécuté tous les ordres de ses clients durant l'année précédente
- obtenue auprès des contreparties auxquelles elle a transmis les ordres de ses clients durant l'année précédente.

Optigestion dispose d'une politique et de mesures associées (Politique d'Exécution) concernant la transmission et l'exécution des ordres de ses clients dans le cadre de ses activités de prestataire de services d'investissement.

Le document d'information sur la Politique d'Exécution d'Optigestion à destination de ses clients est disponible sur le internet de la société www.optigestion.com dans la rubrique « Informations réglementaires ».

Les produits concernés par ce rapport correspondent aux instruments financiers définis dans la Section C de l'Annexe I de MiFID II.

3.1. Importance relative des facteurs permettant l'évaluation de la qualité d'exécution

Les facteurs considérés par Optigestion s'entendent comme suit :

- Le prix : prix final auquel un instrument financier est exécuté ;
- Les couts : coûts implicites tels que l'impact possible sur le marché, les coûts internes explicites qui représentent la rémunération propre d'Optigestion
- Gestion, les coûts externes explicites (frais minimum, compensation, etc...);
- La rapidité : temps nécessaire estimé pour exécuter une transaction ;
- Probabilité d'exécution et de règlement : la probabilité qu'Optigestion puisse conclure une transaction ;
- Taille : taille de la transaction pouvant affecter le prix de l'exécution ;
- Nature de l'ordre ou toute autre considération relative à l'exécution de l'ordre : caractéristiques particulières de l'ordre pouvant affecter la meilleure exécution.

Généralement, Optigestion considère que les facteurs les plus importants pour ses clients est le prix auquel l'instrument financier est exécuté. Ce prix doit tenir compte des couts éventuels payés par le client.

Les facteurs d'exécution secondaires mais néanmoins importants pris en compte lors de l'évaluation de la qualité de l'exécution sont la rapidité, la probabilité d'exécution, le type et la taille de l'ordre et le règlement.

Lors de l'examen précédant le processus de négociation, Optigestion utilise l'expérience et l'expertise de ses équipes pour obtenir le meilleur équilibre des facteurs permettant la meilleure exécution. Ce jugement discrétionnaire s'exerce au regard des informations disponibles à l'émission de l'ordre et pendant le processus d'exécution. Les facteurs qualitatifs sont par exemple l'accès au marché, la part de

marché, la liquidité, la connaissance du marché ou de sa spécificité, la spécialisation, la transparence des prix, le traitement des ordres, les coûts de traitement, la notation.

Afin d'offrir la meilleure exécution possible à ses clients, Optigestion surveille de façon continue l'évolution du marché, la qualité d'exécution obtenue, les lieux d'exécution et des prestataires utilisés pour exécuter les ordres des clients. Notre suivi consiste à la fois en un suivi ordre par ordre et en un suivi de la tendance générale de la qualité d'exécution.

Ces éléments sont détaillés dans la politique d'exécution d'Optigestion, disponible à l'adresse suivante : www.optigestion.com.

3.2. Description des éventuels liens, conflits d'intérêts et participations communes avec les prestataires ou plateformes permettant l'exécution des ordres des clients

Optigestion en sa qualité de société de gestion indépendante, n'a pas de liens étroits, de situation de conflits d'intérêts ou de participation commune avec les prestataires ou plateformes utilisés pour exécuter les ordres de ses clients.

Toute transaction ou relation entre Optigestion, les prestataires ou plateformes est effectuée conformément à la politique en matière de conflits d'intérêts d'Optigestion. Pour de plus amples renseignements, se référer à la Politique d'exécution des ordres d'Optigestion et la procédure relative à la prévention des conflits d'intérêts.

3.3. Explications éventuelles des facteurs ayant conduit à modifier la liste des prestataires ou plateformes utilisés

Il n'y a pas eu de changements notables à noter dans la liste des lieux d'exécution listés dans la politique d'exécution d'Optigestion.

Les prestataires chargés de l'exécution (brokers) figurant sur la liste présentée dans la politique d'exécution d'Optigestion sont soumis à un processus d'agrément et de suivi permanent, qui comprend des évaluations régulières de la performance des services fournis en matière de qualité d'exécution.

3.4. Explications de la manière dont la transmission ou l'exécution des ordres varie selon la catégorie de clients

Dans le cadre de sa politique de « Best exécution », Optigestion a opté pour une classification de « Client professionnel » et pour une approche « multi-venues » auprès de ces prestataires.

Pour les clients professionnels, le meilleur résultat possible sera généralement déterminé par le prix et le coût, mais peut dépendre d'autres facteurs d'exécution, tels que la taille et le type, propres à l'ordre donné.

Pour une description détaillée de la façon dont nous exécutons les ordres de nos clients en actions, veuillez consulter notre Politique d'exécution des ordres.

3.5. Indication des critères privilégiés ou non par rapport aux prix et coûts et explication sur le rôle de ces critères dans l'atteinte du meilleur résultat possible pour la clientèle non-professionnelle

Optigestion adresse à la fois une clientèle non-professionnelle et professionnelle.

Pour les clients non-professionnels, de manière générale, le meilleur résultat possible correspond au coût total (prix de l'instrument financier et coûts potentiels pour le client). Pour une description détaillée de la façon dont nous exécutons les ordres de nos clients en actions, veuillez consulter notre Politique d'exécution des ordres.

3.6. Utilisation des données et outils en rapport avec la qualité d'exécution, publiés par les prestataires soumis au RTS 27

Optigestion surveille la qualité de l'exécution fournie par les lieux d'exécution et prestataires utilisés pour exécuter les ordres des clients. Ce suivi utilise des fournisseurs et des données de marché externes et indépendants pour mesurer la qualité d'exécution des ordres.

Ce contrôle comprend également des analyses fondées sur les exceptions, dont les résultats sont examinés par le département de conformité en lien avec les équipes de dealing.

4. STATISTIQUES PAR CLASSES D'ACTIFS

4.1. Définitions

«ordre passif» : un ordre, inscrit dans le carnet d'ordres, qui a apporté de la liquidité.

«ordre agressif» : un ordre, inscrit dans le carnet d'ordres, qui a absorbé de la liquidité.

«ordre dirigé» (directed order) : un ordre pour lequel le client a spécifié par avance la plate-forme d'exécution.

4.2. Répartition « top 5 »



Top 5 Brokers - 2019

Client	Catégorie d'instruments	Date Debut	Date Fin
OPTIGESTION	Equities Bands_1-2	20190601	20191231

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :

Oui

Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
RAYMOND JAMES EURO EQUITIES 969500WM8LJ7ZN7I9K64 FR	73,3%	40,9%			0,0%
ODDO BHF SCA 9695002I9DJHZ3449O66 FR	26,7%	59,1%	52,5%	10,0%	0,0%



Top 5 Brokers - 2019

Client	Catégorie d'instruments	Date Debut	Date Fin
OPTIGESTION	Equities Bands_3-4	20190601	20191231

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :

Oui

Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
ODDO BHF SCA 9695002I9DJHZ3449O66 FR	56,4%	61,9%	17,2%	24,7%	0,0%
RAYMOND JAMES EURO EQUITIES 969500WM8LJ7ZN7I9K64 FR	30,7%	13,1%	7,1%	1,0%	0,0%
KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84 FR	12,9%	25,0%	36,2%	63,1%	0,0%



Top 5 Brokers - 2019

Client	Catégorie d'instruments	Date Debut	Date Fin
OPTIGESTION	Equities Bands_5-6	20190601	20191231

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :

Non

Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
RAYMOND JAMES EURO EQUITIES 969500WM8LJ7ZN7I9K64 FR	33,9%	18,1%	3,0%	1,9%	0,0%
ODDO BHF SCA 9695002I9DJHZ3449O66 FR	33,6%	49,8%	28,2%	44,2%	0,0%
KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84 FR	32,5%	32,1%	60,7%	19,5%	0,0%



Top 5 Brokers - 2019

Client	Catégorie d'instruments	Date Debut	Date Fin
OPTIGESTION	ETF	20190601	20191231

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :

Oui

Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84 FR	99,5%	73,3%	96,9%	3,1%	0,0%
RAYMOND JAMES EURO EQUITIES 969500WM8LJ7ZN7I9K64 FR	0,3%	13,3%			0,0%
ODDO BHF SCA 9695002I9DJHZ3449O66 FR	0,2%	13,3%		100,0%	0,0%



Top 5 Brokers - 2019

Client	Catégorie d'instruments	Date Debut	Date Fin
OPTIGESTION	Convertible	20190601	20191231

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :

Oui

Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)

Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total

Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total

Pourcentage d'ordres passifs

Pourcentage d'ordres agressifs

Pourcentage d'ordres dirigés



Top 5 Brokers - 2019

Client	Catégorie d'instruments	Date Debut	Date Fin
OPTIGESTION	Monétaire	20190601	20191231

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :

Oui

Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)

Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total

Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total

Pourcentage d'ordres passifs

Pourcentage d'ordres agressifs

Pourcentage d'ordres dirigés



Top 5 Brokers - 2019

Client	Catégorie d'instruments	Date Debut	Date Fin
OPTIGESTION	Obligation	20190601	20191231

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :

Oui

Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)

Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total

Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total

Pourcentage d'ordres passifs

Pourcentage d'ordres agressifs

Pourcentage d'ordres dirigés



Top 5 Brokers - 2020

Client	Catégorie d'instruments	Date Debut	Date Fin
OPTIGESTION	Equities Bands_1-2	20200101	20201231

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :

Oui

Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
RAYMOND JAMES EURO EQUITIES 969500WM8LJ7ZN7I9K64 FR	56,2%	37,5%	29,7%	23,2%	0,0%
KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84 FR	41,2%	37,5%	84,2%	6,3%	0,0%
ODDO BHF SCA 9695002I9DJHZ3449O66 FR	2,6%	25,0%	28,0%	65,9%	0,0%



Top 5 Brokers - 2020

Client	Catégorie d'instruments	Date Debut	Date Fin
OPTIGESTION	Equities Bands_3-4	20200101	20201231

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :

Non

Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84 FR	58,5%	46,9%	57,1%	28,0%	0,0%
ODDO BHF SCA 9695002I9DJHZ3449O66 FR	30,3%	45,9%	28,5%	33,5%	0,0%
RAYMOND JAMES EURO EQUITIES 969500WM8LJ7ZN7I9K64 FR	11,2%	7,2%	7,8%	28,1%	0,0%



Top 5 Brokers - 2020

Client	Catégorie d'instruments	Date Debut	Date Fin
OPTIGESTION	Equities Bands_5-6	20200101	20201231

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :

Non

Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84 FR	53,4%	44,3%	80,9%	13,7%	0,0%
ODDO BHF SCA 9695002I9DJHZ3449O66 FR	30,7%	46,8%	17,0%	45,3%	0,0%
RAYMOND JAMES EURO EQUITIES 969500WM8LJ7ZN7I9K64 FR	15,9%	8,9%	19,1%	23,3%	0,0%



Top 5 Brokers - 2020

Client	Catégorie d'instruments	Date Debut	Date Fin
OPTIGESTION	ETF	20200101	20201231

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :

Oui

Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)	Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total	Pourcentage d'ordres passifs	Pourcentage d'ordres agressifs	Pourcentage d'ordres dirigés
RAYMOND JAMES EURO EQUITIES 969500WM8LJ7ZN7I9K64 FR	54,6%	35,7%	19,4%	9,6%	0,0%
KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84 FR	45,0%	53,6%	88,3%	5,6%	0,0%
ODDO BHF SCA 9695002I9DJHZ3449O66 FR	0,5%	10,7%		55,5%	0,0%



Top 5 Brokers - 2020

Client	Catégorie d'instruments	Date Debut	Date Fin
OPTIGESTION	Convertible	20200101	20201231

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :

Oui

Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)

Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total

Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total

Pourcentage d'ordres passifs

Pourcentage d'ordres agressifs

Pourcentage d'ordres dirigés



Top 5 Brokers - 2020

Client	Catégorie d'instruments	Date Debut	Date Fin
OPTIGESTION	Monétaire	20200101	20201231

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :

Oui

Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)

Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total

Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total

Pourcentage d'ordres passifs

Pourcentage d'ordres agressifs

Pourcentage d'ordres dirigés



Top 5 Brokers - 2020

Client	Catégorie d'instruments	Date Debut	Date Fin
OPTIGESTION	Obligation	20200101	20201231

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente :

Oui

Cinq premières plateformes d'exécution classées par volumes de négociation (ordre décroissant)

Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total

Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total

Pourcentage d'ordres passifs

Pourcentage d'ordres agressifs

Pourcentage d'ordres dirigés