

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

ΙΟΥΛΙΟΣ 2022

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΤΑ ΠΛΑΙΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ

Η Εταιρία στα πλαίσια της παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας της διαχείρισης χαρτοφυλακίου λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της όταν κατά τη διαχείριση χαρτοφυλακίων δίνει εντολές σε τρίτους για την εκτέλεση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό των Πελατών.

Στα πλαίσια της πολιτικής βέλτιστης εκτέλεσης εντολών που έχει θεσπίσει και ακολουθεί η Εταιρία, λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της ως ανωτέρω, σταθμίζοντας κυρίως τους παρακάτω παράγοντες: τιμή, κόστος, ταχύτητα, την πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, τον όγκο, τη φύση και οποιονδήποτε άλλο παράγοντα τυχόν αφορά την εκτέλεση της εκάστοτε εντολής.

ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η σχετική βαρύτητα των παραπάνω παραγόντων προσδιορίζεται από την Εταιρία σε συνάρτηση με τα παρακάτω κριτήρια:

- Τα χαρακτηριστικά του πελάτη συμπεριλαμβανομένης της κατηγοριοποίησης του ως ιδιώτη ή ως επαγγελματία πελάτη
- Τα χαρακτηριστικά της εντολής του πελάτη
- Τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν το αντικείμενο της εντολής
- Τα χαρακτηριστικά του τόπου εκτέλεσης όπου ενδέχεται να σταλεί προς εκτέλεση η εντολή

Αναφορικά με τους πελάτες που η Εταιρία έχει κατηγοριοποιήσει ως «ιδιώτες», το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα θα προσδιορίζεται:

- Βάσει του συνολικού τιμήματος, το οποίο αντιπροσωπεύει την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου και τις χρεώσεις που σχετίζονται με την εκτέλεση, οι οποίες περιλαμβάνουν όλα τα έξοδα που συνδέονται άμεσα με την εκτέλεση της εντολής και βαρύνουν τον πελάτη, όπως τέλη του τόπου εκτέλεσης, τέλη εκκαθάρισης και διακανονισμού και όλες τις λοιπές αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους οι οποίοι συμμετέχουν στην εκτέλεση της εντολής.
- Με κριτήριο την πιθανότητα εκτέλεσης και την ασφάλεια της συναλλαγής

ΜΕΘΟΔΟΙ ΚΑΙ ΤΟΠΟΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η Εταιρία στα πλαίσια της πολιτικής της για την βέλτιστη εκτέλεση των εντολών πελατών της, δίνει εντολές σε τρίτους για την εκτέλεση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό των Πελατών, σε τόπους συναλλαγών που κρίνει πως πληρούν επαρκή κριτήρια ρευστότητας, ανταγωνιστικότητας, ασφάλειας και διαφάνειας συναλλαγών. Στη συνέχεια η Εταιρία παραθέτει κατάλογο με τους τόπους εκτέλεσης που καλύπτουν τα κριτήριά της σύμφωνα με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών:

Στον παρακάτω πίνακα περιλαμβάνονται οι κυριότεροι τόποι εκτέλεσης που εναρμονίζονται με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών της Εταιρίας (αφορούν στα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρία και τους Πελάτες):

| Χρηματοπιστωτικό μέσο | Τόπος εκτέλεσης εντολής |
|--|---|
| Μετοχές Εσωτερικού Μετοχές Εξωτερικού | Ρυθμιζόμενες αγορές: Χρηματιστήριο Αθηνών-Αθήνα Deutsche Boerse/Xetra Stock Exchange-Germany Euronext-France- Holland-Belgium Bolsa de Madrid -Spain Borsa Italiana -Milan-Italy SIX Swiss Exchange - Swiss London Stock Exchange - UK New York Stock Exchange-U.S.A. Hong Kong Stock Exchange – Hong Kong |
| Ομόλογα Εσωτερικού & Εξωτερικού | Ρυθμιζόμενες αγορές Πολυμερείς Μηχανισμοί Διαπραγμάτευσης Πιστωτικά Ιδρύματα – Συστηματικοί Εσωτερικοποιητές Overthecounter |
| Ο.Σ.Ε.Κ.Α/Ο.Σ.Ε. | Εταιρείες Διαχείρισης Φορείς Μεταβίβασης Deutsche Boerse/Xetra Stock Exchange-Germany Euronext-France- Holland-Belgium Borsa Italiana -Milan-Italy London Stock Exchange – UK Irish Stock Exchange – Ireland |
| Παράγωγα εσωτερικού & Εξωτερικού | Τα εκάστοτε Χρηματιστήρια Παραγώγων |
| Προθεσμιακές καταθέσεις | Πιστωτικά Ιδρύματα Ελλάδας & Εξωτερικού |

ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΚΤΟΣ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΠΟΛΥΜΕΡΟΥΣ ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ Ή ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΥ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

Η Εταιρία ενημερώνει τον Πελάτη ότι η πολιτική εκτέλεσης εντολών που ακολουθεί ενδέχεται κατά καιρούς να προβλέπει τη δυνατότητα εκτέλεσης εντολών εκτός ρυθμιζόμενων αγορών, Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) και Μηχανισμών Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ).

Ρυθμιζόμενη αγορά νοείται το πολυμερές σύστημα το οποίο:

- (α) τελεί υπό τη διεύθυνση ή τη διαχείριση διαχειριστή αγοράς,
- (β) επιτρέπει ή διευκολύνει την προσέγγιση πλειόνων συμφερόντων τρίτων για την αγορά και την πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων, εντός του συστήματος και σύμφωνα με τους κανόνες του οι οποίοι δεν παρέχουν διακριτική ευχέρεια, κατά τρόπο καταλήγοντα στη σύναψη σύμβασης σχετικής με τα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση, βάσει των κανόνων και των συστημάτων του, και

(γ) έχει λάβει άδεια λειτουργίας και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του τίτλου III του ν.4514/2018 ή της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

Η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι στην περίπτωση που αποστέλλουν εντολές προς εκτέλεση εκτός τόπου διαπραγμάτευσης, δεν μπορεί να αποκλειστεί ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου. Αυτός ο κίνδυνος συνεπάγεται ότι εάν ο αντισυμβαλλόμενος καταστεί αφερέγγυος, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Στην περίπτωση συναλλαγών εντός τόπων

διαπραγμάτευσης οι κίνδυνοι αντισυμβαλλομένων μειώνονται, καθώς στις περιπτώσεις αυτές, ο αντισυμβαλλόμενος είναι Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος (CCP), υποκείμενος σε χρηματοοικονομική εποπτεία και σε διάφορους κανόνες περιορισμού των κινδύνων, όπως είναι τα υψηλά κεφαλαιακά αποθέματα και οι κανόνες εξασφάλισης που ενισχύουν την προστασία από κινδύνους αντισυμβαλλομένου

Ο Πελάτης θα κληθεί να παράσχει τη ρητή συναίνεσή του προκειμένου να δύναται εκείνη να εκτελεί για λογαριασμό του εντολές και εκτός ρυθμιζόμενων αγορών ή Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης ή Μηχανισμών Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης στα πλαίσια της εκάστοτε επενδυτικής σχέσης που τους συνδέει με βάση τις ειδικότερες συμβάσεις που έχουν υπογράψει. Ο Πελάτης έχει το δικαίωμα καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της συμβατικής τους σχέσης να άρει την άνω συναίνεσή του για την εκτέλεση εντολών εκτός οργανωμένων αγορών με σχετικό έγγραφό του στην Εταιρία.

ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΚΑΙΡΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η Εταιρία επανεξετάζει τακτικά την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών που έχει θεσπίσει ως ανωτέρω καθώς και εκτάκτως κάθε φορά που επέρχεται ουσιώδης μεταβολή που τυχόν θα επηρεάζει την δυνατότητα της Εταιρίας να συνεχίσει, κατά την εκτέλεση των εντολών να επιτυγχάνει σε συνεχή βάση το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα χρησιμοποιώντας τους τόπους εκτέλεσης που περιλαμβάνονται στην προεκτεθείσα πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών. Η Εταιρία θα ενημερώνει με σταθερό μέσο και/ή κατά περίπτωση με σχετική ανάρτηση στην ιστοσελίδα της για τυχόν αλλαγές στην πολιτική εκτέλεσης εντολών.

ΟΔΗΓΙΕΣ ΠΕΛΑΤΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΝΤΟΛΗΣ

Η Εταιρία ενημερώνει τον Πελάτη ότι όταν δίνει συγκεκριμένες εντολές ή οδηγίες για την εκτέλεση εντολών του στην Εταιρία, θα καταβάλλεται κάθε εύλογη προσπάθεια να ακολουθούνται οι οδηγίες, αλλά οι εν λόγω εντολές του ενδέχεται να εμποδίσουν την Εταιρία να λάβει τα μέτρα που προβλέπονται στην πολιτική εκτέλεσης εντολών, προκειμένου να πετύχει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα κατά την εκτέλεση των εντολών ως προς τα στοιχεία που καλύπτονται από τις εντολές του Πελάτη και σε αυτή την περίπτωση η Εταιρία απαλλάσσεται της υποχρέωσης τήρησης της πολιτικής της εκτέλεσης εντολών.

Ο Πελάτης μελέτησε με προσοχή την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης της Εταιρίας και εφόσον προβεί σε έναρξη συμβατικής σχέσης με την Εταιρία θα τεκμαίρεται ότι παρέχει τη ρητή συναίνεσή του στην άνω πολιτική εκτέλεσης εντολών.