



ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

1.1. Γενικές αρχές

Σχετική Νομοθεσία:

N. 4514/2018

Άρθρο 16 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2014/65/ΕΕ (MiFID II)

- 1.1.1. Η παρούσα Πολιτική ενσωματώνει τις υποχρεώσεις της Εταιρείας που απορρέουν από την σχετική νομοθεσία. Σε εφαρμογή των υποχρεώσεων που απορρέουν από το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο της MiFID II, η Εταιρεία δεν προβαίνει η ίδια σε εκτέλεση εντολών του Πελάτη αλλά διαβιβάζει τις προς εκτέλεση εντολές σε τρίτους Διαμεσολαβητές - Αντισυμβαλλόμενους, που είναι αδειοδοτημένοι να παράσχουν την υπηρεσία εκτέλεσης εντολών του Πελάτη επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων.
- 1.1.2. Η παρούσα Πολιτική εφαρμόζεται κατά την παροχή Λήψης & Διαβίβασης Εντολών Πελατών, την παροχή της υπηρεσίας Παροχής Επενδυτικών Συμβουλών και της Διακριτικής Διαχείριση Χαρτοφυλακίων Πελατών, ιδιωτών και επαγγελματιών πελατών, όπου, η Εταιρεία, ανάλογα με την παρεχόμενη υπηρεσία, διαβιβάζει ή λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις και συνεπώς δίνει εντολές προς εκτέλεση σε τρίτους Διαμεσολαβητές – Αντισυμβαλλόμενους για λογαριασμό του πελάτη.



1.2. Παράγοντες και κριτήρια βέλτιστης εκτέλεσης εντολών

1.2.1. Ως βασική αρχή, η Εταιρεία, όταν διαβιβάζει εντολές προς εκτέλεση, στα πλαίσια των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τον πελάτη, σε Διαμεσολαβητές – Αντισυμβαλλόμενους, λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για να πετύχει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες της λειτουργώντας πάντα με επαγγελματισμό, αμεροληψία και εντιμότητα.

1.2.2. Καθώς η Εταιρεία δεν προβαίνει απευθείας σε εκτέλεση εντολών, αλλά διαβιβάζει την εντολή που αφορά τον πελάτη προς εκτέλεση σε Διαμεσολαβητή – Αντισυμβαλλόμενο στηρίζεται στην αντίστοιχη πολιτική εκτέλεσης που αυτός εφαρμόζει, αφού συγχρόνως εξετάσει τη συμβατότητά της:

- με τις ρητές γραπτές εντολές του πελάτη, εφόσον υπάρχουν, ή
- με τις αρχές εκτέλεσης που η ίδια η Εταιρεία εφαρμόζει.

1.2.3 Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε να βεβαιωθεί ότι οι εντολές που προωθεί προς εκτέλεση εκτελούνται προς το συμφέρον του πελάτη και πάντα με τρόπο που διασφαλίζει την ακεραιότητα της αγοράς.

1.2.4 Κατά τη διαβίβαση εντολής προς εκτέλεση, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, τους ακόλουθους παράγοντες:

- Τιμή
- Κόστος
- Ταχύτητα
- Πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού
- Όγκο
- Φύση
- Οποιοδήποτε άλλο παράγοντα αφορά στην εκτέλεση της εντολής



1.2.5 Η σχετική βαρύτητα που αποδίδεται σε κάθε παράγοντα εκτέλεσης για κάθε εντολή, πραγματοποιείται με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:

- τα χαρακτηριστικά του πελάτη περιλαμβανομένης της κατηγοριοποίησής του ως ιδιώτη ή επαγγελματία επενδυτή,
- τα χαρακτηριστικά της εντολής του πελάτη,
- τα χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού μέσου που αφορά η εντολή,
- τα χαρακτηριστικά των διαμεσολαβητών στους οποίους η εντολή μπορεί να διαβιβαστεί προς εκτέλεση και των τρόπων εκτέλεσης στους οποίους έχει πρόσβαση κάθε ένας από αυτούς.
- οι προμήθειες που εισπράττονται από το διαμεσολαβητή αγοράς για την εκτέλεση της εντολής.

1.2.6 Κατά κανόνα, υψηλό επίπεδο σχετικής βαρύτητας ως προς την επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος, κυρίως για πελάτες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως ιδιώτες αποδίδεται στο συνολικό τίμημα (τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου πλέον χρεώσεων και εξόδων που συνδέονται με την εκτέλεση της εντολής και βαρύνουν τον πελάτη), στην πιθανότητα εκτέλεσης και στην ασφάλεια της συναλλαγής, χωρίς όμως να αποκλείεται, σε κάποιες περιπτώσεις και λόγω του τύπου του πελάτη ή της εντολής, της φύσης του χρηματοπιστωτικού μέσου, των διαθέσιμων τρόπων εκτέλεσης ή/και διαμεσολαβητών, να αποδοθεί μεγαλύτερη βαρύτητα σε άλλους παράγοντες εκτέλεσης.

1.2.7 Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία τηρεί αρχείο εντολών στο οποίο καταγράφονται όλες οι εντολές που δίνονται από τους διαχειριστές χαρτοφυλακίων ή και οι ρητές γραπτές οδηγίες που ενδεχομένως δίνει ο πελάτης. Οι εντολές εκτέλεσης ελέγχονται στο στάδιο της προώθησης της εντολής, αλλά και ως προς το αποτέλεσμα της εκτέλεσης της εντολής. Τα αποτελέσματα του ελέγχου συνιστούν και κριτήρια, για την ενδεχόμενη αναθεώρηση της επιλογής



Διαμεσολαβητή / Αντισυμβαλλομένου, αλλά και των μεθόδων εκτέλεσης της εντολής που επιλέγονται.

1.2.8 Η Εταιρεία δεν εγγυάται την επίτευξη του καλύτερου αποτελέσματος σε κάθε περίπτωση, αλλά καταβάλλει κάθε εύλογη προσπάθεια σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

1.3. Επιλογή Αντισυμβαλλόμενων – Διαμεσολαβητών

1.3.1. Η Εταιρεία συνεργάζεται με Διαμεσολαβητές - Αντισυμβαλλόμενους (Τράπεζες ή άλλα Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα) στους οποίους διαβιβάζει τις εντολές εκτέλεσης για λογαριασμό πελατών της. Οι Διαμεσολαβητές – Αντισυμβαλλόμενοι αγοράς έχουν πρόσβαση σε αξιόπιστους τόπους διαπραγμάτευσης προκειμένου να διασφαλίσουν την καλύτερη εκτέλεση των εντολών σύμφωνα με τη δική τους πολιτική εκτέλεσης εντολών.

1.3.2. Για την επιλογή του Διαμεσολαβητή – Αντισυμβαλλόμενου για την εκτέλεση εντολών για χαρτοφυλάκια πελατών, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της:

- αν εμπίπτει στις διατάξεις της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ, όπως τροποποιείται και ισχύει, στην οποία περίπτωση νοείται ότι απολαμβάνει υψηλού βαθμού αξιοπιστίας και ότι διαθέτει πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης των εντολών, σύμφωνη με τα κριτήρια που θέτει η ισχύουσα ευρωπαϊκή νομοθεσία, ή σε ανάλογες διατάξεις νομοθεσίας τρίτου (εκτός Ε.Ε.) κράτους,
- αν εφαρμόζει στην πράξη πολιτικές εκτέλεσης που πληρούν τις προϋποθέσεις που η Εταιρεία έχει θέσει, και
- αν επιβάλλει ή φροντίζει για την εφαρμογή ανάλογης πολιτικής από τρίτους που ο Διαμεσολαβητής - Αντισυμβαλλόμενος χρησιμοποιεί διαβιβάζοντας περαιτέρω τις εντολές που λαμβάνει από την Εταιρεία,
- το συνολικό κόστος εκτέλεσης των εντολών, λαμβάνοντας υπόψη τις αμοιβές του Διαμεσολαβητή – Αντισυμβαλλόμενου καθώς και τυχόν χρεώσεις τρίτων που επιβάλλει ή ενδέχεται να επιβάλλει στις συναλλαγές του πελάτη.



Η Εταιρεία μπορεί να χρησιμοποιεί μόνον έναν Διαμεσολαβητή – Αντισυμβαλλόμενο αγοράς, εφόσον αυτός παρέχει όλες τις προϋποθέσεις Βέλτιστης Εκτέλεσης σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο.

Η χρησιμοποίηση ενός και μόνο Διαμεσολαβητή – Αντισυμβαλλόμενου δικαιολογείται, μεταξύ άλλων περιπτώσεων, όταν το κόστος από την ύπαρξη πολλών (στο μέτρο που βαρύνει τον πελάτη) υπερβαίνει το όφελός του από τη χρήση τους σε βάθος χρόνου. Εννοείται ότι στην περίπτωση αυτή, δίνεται ιδιαίτερη βαρύτητα στις διαδικασίες παρακολούθησης και αναθεώρησης σχετικά με την αποτελεσματικότητα του συγκεκριμένου Διαμεσολαβητή – Αντισυμβαλλόμενου.

Η Εταιρεία και οι Διαμεσολαβητές - Αντισυμβαλλόμενοι με τους οποίους συνεργάζεται, (Τράπεζες ή άλλα Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα) μπορεί να αποφασίσουν να αλλάξουν οποτεδήποτε τους όρους, τις συνθήκες και τις διαδικασίες για την εκτέλεση των εντολών (τόποι, κριτήρια, συστήματα κλπ) πάντα όμως διασφαλίζοντας το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες.

1.4. Τόποι Διαπραγμάτευσης

1.4.1. Στους τόπους διαπραγμάτευσης – εκτέλεσης εντολών περιλαμβάνονται οι ρυθμιζόμενες – οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, οι Πολυμερείς Μηχανισμοί Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) και γενικώς όλες οι εταιρείες που ενεργούν ως ειδικοί διαπραγματευτές ή συναλλάσσονται για δικό τους λογαριασμό, οι συστηματικοί εσωτερικοποιητές (π.χ. πιστωτικά ιδρύματα και ΕΠΕΥ που ασκούν τη δραστηριότητα του διαπραγματευτή για ίδιο λογαριασμό) ή άλλος πάροχος ρευστότητας.

Σε περίπτωση ανταγωνιστικών τόπων για την εκτέλεση μιας εντολής που αφορά χρηματοπιστωτικό μέσο, η Εταιρεία αξιολογεί και συγκρίνει τα αποτελέσματα που θα επιτυγχάνονταν για τον πελάτη με την εκτέλεση της εντολής σε καθέναν από τους τόπους εκτέλεσης που περιλαμβάνονται στην παρούσα Πολιτική και στους οποίους μπορεί να



RESET FINANCE
investment services

εκτελεστεί η σχετική εντολή, λαμβάνοντας κατά την αξιολόγηση αυτή υπόψη τις προμήθειες που εισπράττει η ίδια η Εταιρεία και τα κόστη που βαρύνουν τον πελάτη για την εκτέλεση της εντολής σε καθέναν από τους επιλέξιμους τρόπους εκτέλεσης.