

Lightyear Europa AS

Politica di Gestione degli Ordini e di Best Execution

Versione 2.1

Questo è valido dal 11/07/2023.

1. Storia

Lightyear Europe AS è una società a responsabilità limitata costituita in Estonia (numero di società 16235024) con sede legale a Tallinn, Volta 1, Estonia ("**noi**", "**ci**", "**nostro**" o "**Lightyear**") ed è autorizzata e regolamentata dall'Autorità di vigilanza finanziaria estone ("**EFSA**") come società di investimento.

Salvo diversamente specificato, tutte le definizioni sono adottate dai Termini di servizio di Lightyear Europe AS.

2. Obiettivo

Questa politica definisce l'approccio di Lightyear relativamente alla politica di Gestione degli Ordini e di Best Execution degli Ordini in conformità con i nostri obblighi normativi (la "**Politica**"). Quando effettui Ordini con noi, acconsenti che i tuoi Ordini vengano eseguiti e/o trasmessi per l'esecuzione nel modo descritto in questa Politica.

Fornire il servizio di investimento "esecuzione di ordini per conto dei clienti" significa che Lightyear agisce per concludere accordi per acquistare o vendere Strumenti per conto dei Clienti. Fornire il servizio di investimento "ricezione e trasmissione di ordini" significa che Lightyear riceve l'Ordine del Cliente e lo passa al Broker di terze parti per l'esecuzione o la trasmissione successiva per l'esecuzione. Questo può accadere, ad esempio, quando Lightyear non è un membro della sede del trading in cui gli Strumenti che il Cliente desidera acquistare o vendere sono ammessi al trading. Si precisa che, nella presente Politica, il termine "esecuzione degli ordini" viene utilizzato anche per comprendere il servizio di "ricezione e trasmissione degli ordini", salvo diversa indicazione.

Lo scopo della Politica è spiegare i passaggi che adottiamo per eseguire i tuoi Ordini o ricevere e trasmettere tali Ordini relativi a Strumenti per l'esecuzione a Broker di terze parti. La Politica spiega anche le circostanze in cui abbiamo l'obbligo normativo di adottare tutte le misure sufficienti per ottenere il miglior risultato possibile per i nostri Clienti ("**best execution**"). La best execution è il requisito di adottare tutte le misure

sufficienti per ottenere il miglior risultato possibile durante l'esecuzione degli Ordini dei Clienti o durante la trasmissione degli Ordini ad altre entità per l'esecuzione. Per fare ciò, Lightyear tiene conto di una serie di fattori di esecuzione e ne determina l'importanza relativa in base ai tipi di Clienti, ai tipi di Strumenti e ai mercati in cui operiamo.

Alcune Transazioni relative agli Strumenti sono eseguite in modo tale che la controparte non sia una sede di negoziazione o un Broker di terze parti ma un Partner di terze parti, il che significa che tali Transazioni sono eseguite over-the-counter (OTC). La presente Politica sarà applicabile a tali Transazioni OTC solo nella misura possibile, in quanto le condizioni di esecuzione per tali Transazioni OTC possono talvolta essere fornite da un unico Partner di terze parti (se, ad esempio, il Partner di terze parti è l'emittente dello Strumento negoziato OTC) e quindi non soggetto agli stessi fattori di esecuzione degli ordini eseguiti in una sede di negoziazione. Tuttavia, Lightyear valuterà l'equità del prezzo dello Strumento attraverso modalità di confronto e dati disponibili, se possibile.

In tutti i casi, indipendentemente dal fatto che abbiamo o meno l'obbligo normativo di fornire la best execution, Lightyear deve agire in modo onesto, equo e professionale in conformità con il migliore interesse dei Clienti quando fornisce servizi di investimento.

3. Gestione dell'ordine

Lightyear ha implementato procedure e disposizioni che prevedono l'esecuzione tempestiva, equa e rapida degli Ordini. Gli ordini effettuati tramite l'App Lightyear vengono immediatamente inviati per l'esecuzione, a meno che non richiedano una gestione manuale a causa della natura o delle dimensioni dell'ordine o se l'ordine riguarda uno strumento che viene eseguito OTC. Con alcuni strumenti negoziati OTC, gli ordini possono essere raggruppati ed eseguiti solo in determinati orari della giornata. Se un Ordine viene inviato da un solo Cliente, l'Ordine viene eseguito normalmente secondo la best execution e assegnato al Cliente. Gli Ordini comparabili saranno eseguiti in modo sequenziale e tempestivo, a meno che le caratteristiche dell'Ordine o le condizioni di mercato prevalenti lo rendano impraticabile, o gli interessi del Cliente non richiedano diversamente. Nel caso di Ordini OTC raggruppati, Lightyear si impegna a prestare la dovuta attenzione affinché i suoi interessi non vengano danneggiati nel corso del raggruppamento. Lightyear raggrupperà solo gli ordini OTC eseguiti in determinate ore del giorno.

Quando effettuerai un Ordine, ti forniremo i prezzi indicativi degli Strumenti pertinenti che puoi acquistare o vendere tramite l'App Lightyear. Questi prezzi sono forniti da terzi e non abbiamo alcun controllo su di essi. Nel momento in cui un Ordine viene successivamente eseguita da noi o da un Broker di terze parti, il prezzo dello Strumento

in questione potrebbe essere cambiato, ma continueremo a eseguire l'Ordine indipendentemente da tali modifiche. Non saremo responsabili nei confronti di alcun Cliente per le perdite subite in conseguenza di variazioni di prezzo quando un Ordine viene inviato da quel Cliente al di fuori degli Orari di Mercato.

È possibile annullare un Ordine solo prima che lo comunichiamo alla sede di negoziazione, al Broker di terze parti o al Partner di terze parti. Ciò significa che è importante assicurarsi di inserire correttamente i dettagli del proprio Ordine e di essere disposti e in grado di assumere un impegno vincolante per l'acquisto o la vendita di uno Strumento al momento dell'invio dell'Ordine.

4. Servizi di esecuzione

Lightyear riceve e, se necessario, trasmette gli Ordini tramite l'App Lightyear. Questi Ordini vengono eseguiti o trasmessi a Broker di terze parti e quindi eseguiti come segue:

- 1) **Esecuzione su sedi di negoziazione** - Lightyear può eseguire Ordini direttamente su una o più sedi di negoziazione oppure, se non siamo membri di tale sede di negoziazione, possiamo negoziare indirettamente tramite una società di investimento di terze parti (ad es. broker).
- 2) **Esecuzione tramite Broker di terze parti** - Nel caso in cui Lightyear non sia membro della sede di negoziazione in cui sono negoziati gli Strumenti né abbia accesso diretto a tale sede tramite un broker, Lightyear utilizza un Broker di terze parti per l'esecuzione. Per gli Strumenti statunitensi, Lightyear trasmetterà quindi principalmente un Ordine che verrà eseguito dal Broker di Terze parti. Il Broker di Terze Parti può a sua volta trasmettere l'Ordine ad un altro broker. È anche possibile che il broker esegua la transazione al di fuori di una sede di negoziazione. L'utente fornisce il consenso esplicito all'esecuzione degli ordini al di fuori di una sede di negoziazione del Regno Unito o dell'UE (per l'esecuzione in una sede di negoziazione statunitense) e al di fuori di qualsiasi sede di negoziazione (per l'acquisto o la vendita di una frazione di uno strumento) accettando i Termini di servizio di Lightyear Europe e la presente Politica di gestione degli ordini e di esecuzione alle condizioni migliori. Quando gli Ordini dei Clienti vengono eseguiti e trasmessi, verrà controllato che il Broker di terze parti fornisca la miglior Best Execution possibile;
- 3) **Esecuzione tramite Partner di terze parti** - per gli strumenti che non sono negoziati pubblicamente in una sede di negoziazione, Lightyear esegue gli ordini

direttamente OTC con il Partner di terze parti che di solito è l'emittente o il distributore di tali strumenti.

In caso di problemi nelle sedi, nei Broker di terze parti o nei Partner di terze parti o nei sistemi di Lightyear, ad esempio a causa di interruzioni o di scarso accesso ai sistemi tecnici, potrebbe essere impossibile o inappropriato eseguire gli Ordini in uno qualsiasi dei modi indicati in questa politica. Lightyear intraprenderà quindi tutte le misure ragionevoli al fine di ottenere in altro modo il miglior risultato possibile per il Cliente.

5. Best Execution, fattori di esecuzione e la loro importanza relativa

Noi abbiamo l'obbligo normativo di fornire la migliore esecuzione quando eseguiamo o trasmettiamo gli Ordini per l'esecuzione.

5.1 Fattori di esecuzione

Nell'ambito dell'adozione di tutte le misure sufficienti per ottenere la best execution per il Cliente, consideriamo i seguenti fattori di esecuzione e la loro importanza relativa:

- 1) **Prezzo** – è il prezzo al quale viene eseguito uno Strumento;
- 2) **Costi** – include i costi impliciti come il possibile impatto sul mercato, i costi esterni espliciti, ad esempio commissioni di cambio o compensazione;
- 3) **Velocità** – è il tempo impiegato per eseguire un Ordine;
- 4) **Probabilità di esecuzione e regolamento** – è la probabilità che saremo in grado di completare un Ordine;
- 5) **Dimensione** – è la dimensione dell'Ordine eseguito per un Cliente, tenendo conto di come ciò influisca sul prezzo di esecuzione; e
- 6) **Natura dell'operazione o qualsiasi altra considerazione rilevante per l'esecuzione dell'operazione** – poiché le caratteristiche particolari di un'operazione del Cliente possono influenzare il modo in cui viene eseguita l'esecuzione e l'impatto sul mercato.

In generale, il fattore di esecuzione più importante per i Clienti Lightyear sarà il prezzo al quale viene eseguito lo Strumento in questione. Tuttavia, in mercati più illiquidi, i fattori di esecuzione primari possono variare. In tali circostanze, la probabilità di esecuzione diventerà sempre più importante.

5.2 La considerazione totale come fattore di esecuzione standard più importante

Sia per i clienti al dettaglio che per i clienti professionisti, il miglior risultato possibile è generalmente determinato in termini di corrispettivo totale, ovvero il prezzo dello Strumento e i costi relativi all'esecuzione. Per i clienti al dettaglio, altri fattori possono avere la precedenza sul prezzo immediato e sulla considerazione dei costi solo nella misura in cui sono strumentali a fornire il miglior risultato possibile in termini di corrispettivo totale per il cliente al dettaglio.

6. Sedi di esecuzione e selezione delle stesse

Quando eseguiamo gli Ordini dei Clienti in Strumenti, possiamo utilizzare una delle seguenti categorie di sedi di esecuzione:

- 1) Mercati Regolamentati e
- 2) Strutture di Trading Multilaterali.

Lightyear seleziona le sedi di esecuzione che gli consentono di fornire la best execution ai Clienti su base continuativa, tenendo conto dei fattori di esecuzione e di altri fattori rilevanti. La qualità delle sedi di esecuzione è valutata dal valore aggregato raggiunto da questi fattori. Di seguito è riportato un elenco di fattori importanti; questo elenco dovrebbe essere considerato un esempio dei fattori più importanti e l'aspetto della qualità, nel tempo, non dovrebbe limitarsi a questo elenco.

I fattori più importanti sono: la quota di mercato della sede, la probabilità di esecuzione e regolamento, il costo di esecuzione (che copre sia i costi impliciti che quelli espliciti), la velocità di trasmissione dell'ordine (latenza) alla sede e le caratteristiche della sede. La copertura del mercato in più strumenti quotati è importante, ma l'aggiunta di una nuova sede deve essere considerata rispetto a un possibile miglioramento della qualità dell'esecuzione.

Quando seleziona un Broker di Terze parti, Lightyear valuta se può fornire il miglior risultato possibile per i suoi Clienti. In questa valutazione, consideriamo se l'entità stessa è soggetta ai requisiti di esecuzione alle migliori condizioni o se l'entità si impegna a rispettare i requisiti di esecuzione alle migliori condizioni e se l'entità può dimostrare di fornire un elevato livello di qualità di esecuzione per il tipo di ordini che affidiamo o trasmettiamo all'azienda.

Lightyear esamina le sedi di esecuzione e i broker almeno una volta all'anno e valuta la qualità dell'esecuzione ottenuta.

7. Istruzioni specifiche

Laddove un Cliente fornisca a Lightyear istruzioni specifiche, Lightyear eseguirà o trasmetterà un Ordine in conformità con tali istruzioni. Queste istruzioni specifiche possono impedire a Lightyear di agire in conformità con questa Politica, che è progettata per garantire che gli Ordini siano gestiti ed eseguiti nel migliore interesse del Cliente.

Laddove abbiamo ricevuto istruzioni specifiche, tali istruzioni saranno considerate come la best execution (nella misura in cui la best execution sia applicabile). Si ritiene che Lightyear abbia fornito la best execution quando riceve, trasmette ed esegue un Ordine per l'esecuzione in base a una specifica istruzione fornita da un Cliente. Laddove tali istruzioni si riferiscano solo ad alcuni aspetti di un Ordine, rispetteremo la presente Politica in relazione agli altri aspetti.

8. Trasmissione degli Ordini al Broker di Terze parti

Nel caso in cui Lightyear non sia né un membro della sede di negoziazione in cui sono negoziati gli strumenti finanziari né abbia accesso diretto a tale sede, utilizziamo Broker di Terze parti per l'esecuzione. Per gli Strumenti statunitensi Lightyear ha scelto di trasmettere gli Ordini principalmente al Broker di Terze parti in quanto è stato in grado di dimostrare di poter ottenere costantemente i migliori risultati di best execution per i Clienti. In particolare, Lightyear ha confermato che il Broker di Terze parti ha l'esperienza necessaria in relazione agli Strumenti per fornire risultati buoni almeno quanto quelli che possono essere ottenuti trasmettendo gli Ordini ad altri Broker di Terze parti.

Il Broker di Terze parti è registrato presso la Securities Exchange Commission negli Stati Uniti ed è membro della Financial Regulatory Authority. Il Broker di Terze parti ha quindi anche l'obbligo della best execution ed è tenuto a pubblicare informazioni sulle sue pratiche di esecuzione e sulle sedi che seleziona per eseguire le operazioni.

Il Broker di Terze parti mantiene un sistema al fine di fornire accordi di negoziazione di azioni frazionate e titoli quotati che assicurano che fornisca la best execution per i clienti e/o fornisca vantaggi rispetto al prezzo in circostanze in cui il Broker di Terze parti agisce sia come agente che come principale per evadere un Ordine. Se viene inviato un Ordine di acquisto o vendita della frazione di uno Strumento, il Broker di Terze parti può eseguirlo al di fuori di tali sedi di esecuzione.

Si ritiene che Lightyear abbia fornito la best execution quando riceve e trasmette un Ordine per l'esecuzione in base a una specifica istruzione fornita da un Cliente (per i dettagli, vedere la Sezione 5 qui sopra).

9. Revisione del Fornitore di Terze parti

Lightyear esaminerà il panorama del mercato al fine di determinare se è possibile selezionare Broker di Terze parti alternativi al fine di sostituire il Broker di Terze parti. Tali revisioni avverranno anche su base annuale e/o su base puntuale qualora si verifichi un cambiamento sostanziale che influisca sulla capacità di Lightyear di continuare a ottenere il miglior risultato possibile per l'esecuzione degli Ordini su base coerente utilizzando il Broker di Terze parti.

Lightyear continuerà, inoltre, a monitorare la qualità dell'esecuzione da parte del Broker di Terze parti, tenendo conto dei fattori di esecuzione stabiliti nella sezione 5.1 di cui sopra.

Questi fattori di esecuzione possono essere calcolati in modo diverso a causa delle condizioni di mercato, come ad esempio la mancanza di liquidità disponibile.

10. Revisione della Politica

Lightyear esaminerà e monitorerà su base almeno annuale l'efficacia della gestione degli ordini e delle disposizioni di best execution e la qualità dell'esecuzione ottenute, nonché l'adeguatezza delle sue disposizioni di esecuzione come documentato nella presente Politica al fine di:

- identificare e attuare eventuali modifiche richieste alla presente Politica;
- assicurarsi che la Politica sia adatta allo scopo; e
- assicurarsi che la Politica rifletta eventuali modifiche alla Legge Applicabile;

Comunicheremo all'utente le modifiche sostanziali alla presente Informativa secondo la procedura descritta nei nostri Termini di servizio.

11. Rapporti

Lightyear pubblicherà annualmente un riepilogo dell'analisi e delle conclusioni tratte dal nostro monitoraggio della qualità dell'esecuzione ottenuta nelle sedi di esecuzione in cui abbiamo eseguito gli Ordini dei Clienti nell'anno precedente

Il rapporto sulla qualità dell'esecuzione sarà pubblicato sulla nostra pagina web qui: <https://golightyear.com/eu/documents>.

12. Incentivi

Lightyear non struttura o addebita le sue commissioni in modo tale da discriminare ingiustamente i broker di terze parti. Lightyear non riceverà pagamenti da parte di terzi non conformi alla MiFID II e informerà i Clienti in merito agli incentivi che l'azienda

potrebbe ricevere dalle sedi di esecuzione in conformità con la Legge Applicabile. Nei casi in cui Lightyear applichi commissioni diverse a seconda del broker di terze parti selezionato, Lightyear spiegherà queste differenze ai Clienti in modo sufficientemente dettagliato per consentire ai Clienti di comprendere i vantaggi e gli svantaggi della scelta di un determinato broker di terze parti.

Per ulteriori dettagli, consultare la Politica sui Conflitti di Interesse nella nostra pagina web qui <https://golightyear.com/eu/documents>.

13. Consenso

Si ritiene che i clienti acconsentano a questa Politica quando accettano i Termini di Servizio di Lightyear Europe AS.

14. Responsabilità

Laddove applicabile, il dovere di Lightyear di fornire al Cliente l'obbligo normativo di esecuzione ottimale non implica che Lightyear debba al Cliente responsabilità fiduciarie al di là degli specifici obblighi normativi impostigli o di quanto diversamente contrattato tra Lightyear e il Cliente. Il Cliente rimane responsabile delle proprie decisioni di investimento e Lightyear non sarà responsabile delle eventuali perdite di trading di mercato che il Cliente potrebbe subire a causa di tali decisioni.

15. Ulteriori domande

In caso di ulteriori domande sulla nostra gestione degli ordini o sulla migliore esecuzione, puoi contattarci:

- Tramite e-mail a support@golightyear.com; o
- per posta a Volta 1, Tallinn, Estonia.

Elenco delle sedi di esecuzione e dei broker

L'elenco delle sedi di esecuzione e dei broker di Lightyear Europe AS è disponibile [qui](#) (in inglese).