

## Lightyear Europe AS

### Πολιτική χειρισμού εντολών & βέλτιστης εκτέλεσης

Έκδοση 2.2

Η παρούσα ισχύει από 16.05.2024

#### 1. Ιστορικό

Η Lightyear Europe AS είναι ιδιωτική κεφαλαιουχική εταιρεία που έχει συσταθεί στην Εσθονία (αριθμός μητρώου εταιρείας 16235024) με έδρα το Ταλίν, Volta 1, Εσθονία ("**εμείς**", "**εμάς**", "**μας**" ή "**Lightyear**") και έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Εσθονική Αρχή Χρηματοοικονομικής Εποπτείας ("**EFSA**") ως επιχείρηση επενδύσεων.

Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά, όλοι οι ορισμοί υιοθετούνται από τους Όρους Γενικών Συναλλαγών της Lightyear Europe AS.

#### 2. Σκοπός

Η παρούσα πολιτική καθορίζει την προσέγγιση της Lightyear όσον αφορά το χειρισμό εντολών και τη βέλτιστη εκτέλεση εντολών σύμφωνα με τις κανονιστικές μας υποχρεώσεις (η "**Πολιτική**"). Όταν τοποθετείτε Εντολές σε εμάς, συναινείτε στην εκτέλεση των Εντολών σας και/ή στη διαβίβασή τους προς εκτέλεση με τον τρόπο που περιγράφεται στην παρούσα Πολιτική

Η παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας "εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών" σημαίνει ότι η Lightyear ενεργεί για τη σύναψη συμφωνιών αγοράς ή πώλησης Χρηματοπιστωτικών Μέσων για λογαριασμό Πελατών. Για να διευκολύνουμε την εκτέλεση σε κλασματικά Μέσα, ενδέχεται επίσης να εκτελούμε ορισμένες Εντολές για δικό μας λογαριασμό. Αφορά κλασματικές εντολές σε Μέσα στην E.E. και το H.B. για τα οποία η Lightyear προσφέρει κλασματική διαπραγμάτευση. Για μέσα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τόπους διαπραγμάτευσης, η Lightyear εκτελεί την εντολή σε τόπο διαπραγμάτευσης. Παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας "λήψη και διαβίβαση εντολών" σημαίνει ότι η Lightyear λαμβάνει την εντολή του πελάτη και τη διαβιβάζει σε τρίτο χρηματιστή/μεσίτη για εκτέλεση ή διαβίβαση προς εκτέλεση. Αυτό μπορεί, για παράδειγμα, να συμβαίνει όταν η Lightyear δεν είναι μέλος του τόπου διαπραγμάτευσης όπου τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που επιθυμεί να αγοράσει ή να πωλήσει ο Πελάτης είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση. Σημειώστε ότι, στην παρούσα Πολιτική, ο όρος "εκτέλεση εντολών" χρησιμοποιείται επίσης για να συμπεριλάβει την υπηρεσία "λήψης και διαβίβασης εντολών", εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Σκοπός της Πολιτικής είναι να εξηγήσει τα βήματα που λαμβάνουμε για την εκτέλεση των εντολών σας ή τη λήψη και διαβίβαση τέτοιων εντολών που αφορούν Μέσα προς εκτέλεση σε Τρίτο Διαμεσολαβητή. Η Πολιτική εξηγεί επίσης τις συνθήκες στις οποίες έχουμε κανονιστική υποχρέωση να λαμβάνουμε όλα τα επαρκή μέτρα για την επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος για τους Πελάτες μας ("**βέλτιστη εκτέλεση**"). Βέλτιστη εκτέλεση είναι η απαίτηση να λαμβάνονται όλα τα επαρκή μέτρα για την επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος κατά την εκτέλεση Εντολών

Πελατών ή κατά τη διαβίβαση Εντολών σε άλλες οντότητες για εκτέλεση. Για το σκοπό αυτό, η Lightyear λαμβάνει υπόψη της μια σειρά παραγόντων εκτέλεσης και καθορίζει τη σχετική σημασία τους με βάση τα είδη των Πελατών, τα είδη των μέσων και τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιούμαστε.

Ορισμένες Συναλλαγές σε σχέση με Μέσα εκτελούνται κατά τρόπο που ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι τόπος διαπραγμάτευσης ή τρίτος μεσίτης αλλά τρίτος εταίρος, πράγμα που σημαίνει ότι οι εν λόγω Συναλλαγές εκτελούνται εξωχρηματιστηριακά (OTC). Η παρούσα πολιτική εφαρμόζεται στις εν λόγω εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές μόνο στο μέτρο του δυνατού, καθώς οι όροι εκτέλεσης για τις εν λόγω εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές μπορεί ενίοτε να παρέχονται από έναν μοναδικό τρίτο εταίρο (εάν, για παράδειγμα, ο τρίτος εταίρος είναι ο εκδότης του μέσου που αποτελεί αντικείμενο εξωχρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης) και, ως εκ τούτου, δεν υπόκεινται στους ίδιους παράγοντες εκτέλεσης όπως οι εντολές που εκτελούνται σε τόπο διαπραγμάτευσης. Ωστόσο, η Lightyear θα αξιολογήσει τη νομιμότητα της τιμής του μέσου μέσω σύγκρισης και των διαθέσιμων δεδομένων, εφόσον είναι εφικτό.

Σε περίπτωση που η Lightyear εκτελεί συναλλαγές πελατών για δικό της λογαριασμό προκειμένου να διευκολύνει την εκτέλεση Εντολών σε κλάσματα των Μέσων, η Lightyear θα τηρεί τις ίδιες αρχές βέλτιστης εκτέλεσης όπως και κατά την εκτέλεση της Εντολής σε τόπο διαπραγμάτευσης.

Σε κάθε περίπτωση, είτε έχουμε κανονιστική υποχρέωση να παρέχουμε βέλτιστη εκτέλεση, η Lightyear πρέπει να ενεργεί με ειλικρίνεια, δικαιοσύνη και επαγγελματισμό σύμφωνα με το συμφέρον των Πελατών όταν παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες.

### **3. Χειρισμός Εντολών**

Η Lightyear έχει εφαρμόσει διαδικασίες και ρυθμίσεις που προβλέπουν την άμεση, δίκαιη και ταχεία εκτέλεση των εντολών. Οι εντολές που τοποθετούνται μέσω της εφαρμογής Lightyear αποστέλλονται για εκτέλεση αμέσως, εκτός εάν απαιτείται χειροκίνητος χειρισμός λόγω της φύσης ή του μεγέθους της εντολής. ή εάν η εντολή αφορά μέσο που εκτελείται εξωχρηματιστηριακά. Σε ορισμένα Μέσα που διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά, οι Εντολές μπορεί να συγκεντρώνονται και να εκτελούνται μόνο σε συγκεκριμένες ώρες κατά τη διάρκεια της ημέρας. Εάν μια Εντολή αποστέλλεται από έναν μόνο Πελάτη, η Εντολή εκτελείται κανονικά σύμφωνα με τη βέλτιστη εκτέλεση και κατανέμεται στον Πελάτη. Οι συγκρίσιμες Εντολές εκτελούνται διαδοχικά και αμέσως, εκτός εάν τα χαρακτηριστικά της Εντολής ή οι επικρατούσες συνθήκες της αγοράς το καθιστούν ανέφικτο ή τα συμφέροντα του Πελάτη απαιτούν κάτι διαφορετικό. Στην περίπτωση Εξωχρηματιστηριακών Εντολών που συγκεντρώνονται μαζί, η Lightyear θα επιδείξει τη δέουσα προσοχή για να διασφαλίσει ότι τα συμφέροντά σας δεν θίγονται κατά τη διάρκεια της συγκέντρωσης. Η Lightyear συγκεντρώνει μόνο τις εξωχρηματιστηριακές εντολές που εκτελούνται σε συγκεκριμένες ώρες κατά τη διάρκεια της ημέρας.

Κατά την τοποθέτηση μιας εντολής, θα σας παρέχουμε τις ενδεικτικές τιμές των σχετικών μέσων που μπορείτε να αγοράσετε ή να πωλήσετε μέσω της εφαρμογής Lightyear. Οι τιμές αυτές παρέχονται από τρίτο και δεν έχουμε κανέναν έλεγχο πάνω σε αυτές. Τη στιγμή που μια εντολή εκτελείται μεταγενέστερα από εμάς ή έναν τρίτο μεσίτη, η τιμή του σχετικού μέσου μπορεί να έχει αλλάξει, αλλά εμείς θα συνεχίσουμε να εκτελούμε την εντολή ανεξάρτητα από αυτές τις αλλαγές. . Σε περίπτωση που

εκτελέσουμε τη συναλλαγή για δικό μας λογαριασμό (για κλασματικές εντολές), η τιμή των μέσων θα καθορίζεται από τα ζωντανά δεδομένα της αγοράς που έχουμε στη διάθεσή μας, για να διασφαλίσουμε ότι θα λάβετε την καλύτερη δυνατή εκτέλεση. Δεν ευθυνόμαστε έναντι οποιουδήποτε Πελάτη για ζημίες που υπέστη ως συνέπεια αλλαγών στην τιμή όταν μια εντολή υποβάλλεται από τον εν λόγω Πελάτη εκτός των ωρών λειτουργίας της αγοράς

Μπορείτε να ακυρώσετε μια εντολή σε εμάς μόνο πριν κοινοποιήσουμε την εντολή σας στον τόπο διαπραγμάτευσης, στον τρίτο μεσίτη/χρηματιστή ή στον τρίτο εταίρο. Αυτό σημαίνει ότι είναι σημαντικό να διασφαλίσετε ότι καταχωρίζετε σωστά τα στοιχεία της Εντολής σας και ότι είστε πρόθυμοι και ικανοί να αναλάβετε δεσμευτική δέσμευση για αγορά ή πώληση ενός Μέσου όταν υποβάλλετε την Εντολή σας.

#### **4. Υπηρεσίες Εκτέλεσης**

Η Lightyear λαμβάνει και, κατά περίπτωση, διαβιβάζει Εντολές μέσω της εφαρμογής Lightyear Αυτές οι εντολές εκτελούνται ή διαβιβάζονται σε τρίτο μεσίτη και στη συνέχεια εκτελούνται ως εξής:

- 1) **Εκτέλεση σε τόπους διαπραγμάτευσης** - Η Lightyear μπορεί να εκτελεί Εντολές απευθείας σε έναν ή περισσότερους τόπους διαπραγμάτευσης ή, εάν δεν είμαστε μέλος ενός τέτοιου τόπου διαπραγμάτευσης, μπορεί να συναλλάσσεται έμμεσα μέσω μιας τρίτης επενδυτικής εταιρείας (π.χ. χρηματιστή).
- 2) **Εκτέλεση μέσω τρίτου μεσίτη**- Σε περίπτωση που η Lightyear δεν είναι μέλος του τόπου διαπραγμάτευσης στον οποίο διαπραγματεύονται τα Μέσα ούτε έχει άμεση πρόσβαση στον εν λόγω τόπο διαπραγμάτευσης μέσω διαμεσολαβητή, η Lightyear χρησιμοποιεί τρίτο διαμεσολαβητή για την εκτέλεση. Για τα χρηματοπιστωτικά μέσα των ΗΠΑ, η Lightyear θα διαβιβάζει κατά κύριο λόγο μια εντολή για να εκτελεστεί από τον τρίτο μεσίτη. Ο τρίτος μεσίτης μπορεί με τη σειρά του να διαβιβάσει την εντολή σε άλλον μεσίτη. Ο μεσίτης μπορεί επίσης να εκτελέσει τη συναλλαγή εκτός του τόπου διαπραγμάτευσης. Παρέχετε ρητή συγκατάθεση για την εκτέλεση Εντολών εκτός ενός τόπου διαπραγμάτευσης του Ηνωμένου Βασιλείου ή της ΕΕ (για εκτέλεση σε τόπο διαπραγμάτευσης των ΗΠΑ) και εκτός οποιουδήποτε τόπου διαπραγμάτευσης (για αγορά ή πώληση κλάσματος ενός μέσου) συμφωνώντας με τους Όρους Παροχής Υπηρεσιών της Lightyear Europe και την παρούσα Πολιτική Χειρισμού Εντολών και Βέλτιστης Εκτέλεσης. Κατά την εκτέλεση των Εντολών Πελατών με τη διαβίβασή τους, θα παρακολουθούμε ότι ο τρίτος μεσίτης παρέχει την καλύτερη δυνατή εκτέλεση.
- 3) **Εκτέλεση μέσω τρίτου εταίρου** - για Μέσα που δεν διαπραγματεύονται δημοσίως σε τόπο διαπραγμάτευσης, η Lightyear εκτελεί Εντολές απευθείας εξωχρηματιστηριακά με τον τρίτο εταίρο που είναι συνήθως ο εκδότης ή ο διανομέας των εν λόγω Μέσων.
- 4) **4) Εκτέλεση με τη Lightyear να ενεργεί ως αντισυμβαλλόμενος** - για τα μέσα της ΕΕ ή του Ηνωμένου Βασιλείου για τα οποία η Lightyear υποστηρίζει την κλασματοποίηση, η Lightyear μπορεί να εκτελέσει την εντολή αποκτώντας το πλήρες μέσο από τον τόπο διαπραγμάτευσης και εκτελώντας το κλασματικό μέρος έναντι του δικού της χαρτοφυλακίου. Αυτό σημαίνει ότι

η εντολή για το κλασματικό μέρος του μέσου θα εκτελεστεί εκτός τόπου διαπραγμάτευσης. Παρέχετε τη ρητή συγκατάθεσή σας για την εκτέλεση εντολών εκτός οποιουδήποτε τόπου διαπραγμάτευσης (για την αγορά ή πώληση κλάσματος ενός μέσου), συμφωνώντας με τους Όρους Παροχής Υπηρεσιών της Lightyear Europe και την παρούσα Πολιτική Χειρισμού Εντολών και Βέλτιστης Εκτέλεσης. Η Lightyear διατηρεί ένα σύστημα για την παροχή κλασματικής διαπραγμάτευσης σε μέσα της ΕΕ και του Ηνωμένου Βασιλείου, το οποίο διασφαλίζει την καλύτερη δυνατή εκτέλεση για τους πελάτες.

Σε περίπτωση διαταραχών στους τόπους διαπραγμάτευσης, στους μεσίτες ή με τους τρίτους εταίρους ή στα συστήματα της Lightyear, π.χ. λόγω διακοπών ή ανεπαρκούς πρόσβασης στα τεχνικά συστήματα, ενδέχεται να είναι αδύνατη ή ακατάλληλη η εκτέλεση Εντολών με οποιονδήποτε από τους τρόπους που αναφέρονται στην παρούσα πολιτική. Στη συνέχεια, η Lightyear θα λάβει όλα τα εύλογα μέτρα προκειμένου να επιτύχει με άλλο τρόπο το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τον Πελάτη.

## **5. Βέλτιστη εκτέλεση, παράγοντες εκτέλεσης και η σχετική σημασία τους**

Έχουμε την κανονιστική υποχρέωση να παρέχουμε τη βέλτιστη εκτέλεση κατά την εκτέλεση ή τη διαβίβαση εντολών προς εκτέλεση.

### **5.1 Παράγοντες Εκτέλεσης**

Στο πλαίσιο της λήψης όλων των επαρκών μέτρων για την επίτευξη της βέλτιστης εκτέλεσης για τον Πελάτη, εξετάζουμε τους ακόλουθους παράγοντες εκτέλεσης και τη σχετική τους σημασία:

- 1) **Τιμή** - πρόκειται για την τιμή στην οποία εκτελείται ένα μέσο,ηπκ
- 2) **Κόστος** - αυτό περιλαμβάνει το έμμεσο κόστος, όπως ο πιθανός αντίκτυπος στην αγορά, το άμεσα εξωτερικό κόστος, π.χ. τα τέλη ανταλλαγής ή εκκαθάρισης,
- 3) **Ταχύτητα** - χρόνος που απαιτείται για την εκτέλεση μιας εντολής,
- 4) **Πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού** - η πιθανότητα να μπορέσουμε να ολοκληρώσουμε μια εντολή,
- 5) **Μέγεθος** - το μέγεθος της εντολής που εκτελείται για έναν πελάτη, λαμβάνοντας υπόψη πώς αυτό επηρεάζει την τιμή εκτέλεσης- και
- 6) **Φύση της συναλλαγής ή οποιοδήποτε άλλο στοιχείο σχετικό με την εκτέλεση της συναλλαγής** - δεδομένου ότι τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά μιας συναλλαγής Πελάτη μπορούν να επηρεάσουν τον τρόπο εκτέλεσης και τον αντίκτυπο στην αγορά.

Γενικά, ο σημαντικότερος παράγοντας εκτέλεσης για τους πελάτες της Lightyear είναι η τιμή στην οποία εκτελείται το σχετικό μέσο. Ωστόσο, σε πιο ρευστές αγορές, οι πρωταρχικοί παράγοντες εκτέλεσης μπορεί να διαφέρουν. Υπό αυτές τις συνθήκες, η πιθανότητα εκτέλεσης θα γίνεται όλο και πιο σημαντική.

## 5.2 Συνολική αντιπαροχή ως ο συνήθως και ένας από τους σημαντικότερους παράγοντες εκτέλεσης

Τόσο για τους ιδιώτες πελάτες όσο και για τους επαγγελματίες πελάτες, το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα καθορίζεται συνήθως από την άποψη του συνολικού ανταλλάγματος, δηλαδή της τιμής του μέσου και του κόστους που σχετίζεται με την εκτέλεση. Για τους ιδιώτες πελάτες άλλοι παράγοντες μπορούν να υπερισχύουν έναντι της άμεσης τιμής και του κόστους μόνο εφόσον συμβάλλουν στην επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος όσον αφορά τη συνολική αντιπαροχή για τον ιδιώτη πελάτη.

## 6. Τόποι εκτέλεσης και η επιλογή τους

Κατά την εκτέλεση εντολών πελατών σε μέσα, μπορούμε να χρησιμοποιήσουμε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες τόπων εκτέλεσης:

- 1) Ρυθμιζόμενες αγορές
- 2) Πολυμερείς Διευκολύνσεις Συναλλαγών

Η Lightyear επιλέγει τους τόπους εκτέλεσης που της επιτρέπουν να παρέχει την καλύτερη δυνατή εκτέλεση στους Πελάτες σε συνεχή βάση, λαμβάνοντας υπόψη τους παράγοντες εκτέλεσης και άλλους σχετικούς παράγοντες. Η ποιότητα των τόπων εκτέλεσης αξιολογείται με βάση τη συνολική αξία που επιτυγχάνεται από αυτούς τους παράγοντες. Παρακάτω παρατίθεται ένας κατάλογος σημαντικών παραγόντων και ο κατάλογος αυτός θα πρέπει να θεωρηθεί ως παράδειγμα των σημαντικότερων παραγόντων και η πτυχή της ποιότητας δεν θα πρέπει, με την πάροδο του χρόνου, να περιορίζεται σε αυτόν τον κατάλογο.

Οι σημαντικότεροι παράγοντες είναι: το μερίδιο αγοράς του τόπου διαπραγμάτευσης, η πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, το κόστος εκτέλεσης (που καλύπτει τόσο το έμμεσο όσο και το άμεσο κόστος), η ταχύτητα μετάδοσης εντολών (λανθάνουσα κατάσταση) στον τόπο διαπραγμάτευσης και τα χαρακτηριστικά του τόπου διαπραγμάτευσης. Η κάλυψη της αγοράς σε πολλά μέσα εισηγμένα σε χρηματιστηριακές αγορές είναι σημαντική, αλλά η προσθήκη ενός νέου τόπου διαπραγμάτευσης πρέπει να εξετάζεται σε σχέση με την πιθανή βελτίωση της ποιότητας εκτέλεσης.

Κατά την επιλογή ενός τρίτου διαμεσολαβητή/χρηματιστή, η Lightyear αξιολογεί κατά πόσον μπορεί να προσφέρει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες της. Κατά την αξιολόγηση αυτή, εξετάζουμε εάν η ίδια η οντότητα υπόκειται σε απαιτήσεις βέλτιστης εκτέλεσης ή εάν η οντότητα θα αναλάβει να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις βέλτιστης εκτέλεσης και εάν η οντότητα μπορεί να αποδείξει ότι παρέχει υψηλό επίπεδο ποιότητας εκτέλεσης για το είδος των εντολών που τοποθετούμε στην εταιρεία ή διαβιβάζουμε σε αυτήν.

Η Lightyear εκτελεί εντολές για δικό της λογαριασμό μόνο για να επιτρέψει τη διαπραγμάτευση κλασματικών μερών των μέσων της ΕΕ και του Ηνωμένου Βασιλείου. Στις περιπτώσεις αυτές, ωστόσο, τα πλήρη μέσα θα προέρχονται πάντοτε από τους τόπους εκτέλεσης που περιγράφονται ανωτέρω και τα κλασματικά τμήματα της εντολής θα εκτελούνται έναντι του υπολοίπου της Lightyear.

Η Lightyear επανεξετάζει τους τόπους εκτέλεσης τουλάχιστον ετησίως και αξιολογεί την ποιότητα εκτέλεσης που επιτυγχάνεται.

## **7. Ειδικές οδηγίες**

Όταν ένας Πελάτης παρέχει ειδικές οδηγίες στη Lightyear, η Lightyear εκτελεί ή διαβιβάζει μια εντολή σύμφωνα με τις εν λόγω οδηγίες. Αυτές οι ειδικές οδηγίες ενδέχεται να εμποδίζουν τη Lightyear να ενεργεί σύμφωνα με την παρούσα Πολιτική, η οποία έχει σχεδιαστεί για να διασφαλίζει ότι οι Εντολές χειρίζονται και εκτελούνται με γνώμονα το συμφέρον του Πελάτη.

Σε περίπτωση που λάβαμε ειδικές οδηγίες, οι εν λόγω οδηγίες θεωρούνται ότι συνιστούν βέλτιστη εκτέλεση (στο βαθμό που ισχύει η βέλτιστη εκτέλεση). Η Lightyear θεωρείται ότι έχει παράσχει βέλτιστη εκτέλεση όταν λαμβάνει και διαβιβάζει μια εντολή προς εκτέλεση και την εκτέλεσή της σύμφωνα με συγκεκριμένη εντολή που παρέχεται από τον Πελάτη. Όταν οι εν λόγω οδηγίες αφορούν μόνο ορισμένες πτυχές μιας εντολής, θα συμμορφώνεται με την παρούσα Πολιτική σε σχέση με τις άλλες πτυχές.

## **8. Μεταβίβαση εντολών σε Τρίτο Μεσίτη Χρηματιστή**

Σε περίπτωση που η Lightyear δεν είναι μέλος του τόπου διαπραγμάτευσης όπου διαπραγματεύονται τα χρηματοπιστωτικά μέσα ούτε έχει άμεση πρόσβαση στον εν λόγω τόπο διαπραγμάτευσης, χρησιμοποιούμε τρίτο μεσίτη για την εκτέλεση. Για τα χρηματοπιστωτικά μέσα των ΗΠΑ, η Lightyear έχει επιλέξει να διαβιβάζει τις εντολές της κατά κύριο λόγο στον τρίτο χρηματιστή, καθώς έχει αποδείξει ότι μπορεί να επιτύχει σταθερά τα καλύτερα αποτελέσματα εκτέλεσης για τους πελάτες. Ειδικότερα, η Lightyear έχει επιβεβαιώσει ότι ο τρίτος μεσίτης διαθέτει την απαραίτητη τεχνογνωσία σε σχέση με τα μέσα για την επίτευξη αποτελεσμάτων τουλάχιστον εξίσου καλών με αυτά που μπορούν να επιτευχθούν με τη διαβίβαση εντολών σε άλλους τρίτους μεσίτες.

Ο τρίτος μεσίτης είναι εγγεγραμμένος στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Ηνωμένων Πολιτειών και είναι μέλος της Χρηματοπιστωτικής Ρυθμιστικής Αρχής Ως εκ τούτου, ο τρίτος μεσίτης υπόκειται επίσης στην υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης και υποχρεούται να δημοσιεύει πληροφορίες σχετικά με τις πρακτικές εκτέλεσης και τους τόπους εκτέλεσης που επιλέγει για την εκτέλεση συναλλαγών.

Ο τρίτος μεσίτης διατηρεί ένα σύστημα για την παροχή διαπραγμάτευσης κλασματικών μετοχών και ρυθμίσεων εισηγμένων στο χρηματιστήριο τίτλων που διασφαλίζει ότι θα παρέχει βέλτιστη εκτέλεση για τους πελάτες ή/και θα παρέχει οφέλη όσον αφορά την τιμή σε περιπτώσεις όπου ο τρίτος μεσίτης ενεργεί τόσο ως πρά όσο και ως εντολοδόχος για την εκτέλεση μιας εντολής. Εάν υποβληθεί εντολή για αγορά ή πώληση κλάσματος ενός μέσου, ο τρίτος μεσίτης μπορεί να την εκτελέσει εκτός των εν λόγω τόπων εκτέλεσης.

Η Lightyear θεωρείται ότι έχει παράσχει βέλτιστη εκτέλεση όταν λαμβάνει και διαβιβάζει εντολή προς εκτέλεση σύμφωνα με συγκεκριμένη εντολή που παρέχεται από τον Πελάτη (βλ. ενότητα 5 ανωτέρω για λεπτομέρειες).

## **9. Εξέταση του τρίτου μεσίτη**

Η Lightyear θα εξετάσει το τοπίο της αγοράς προκειμένου να καθορίσει εάν θα μπορούσαν να επιλεγούν εναλλακτικοί τρίτοι πάροχοι για την αντικατάσταση του τρίτου παρόχου. Οι εν λόγω αναθεωρήσεις θα πραγματοποιούνται επίσης ετησίως ή/και σε ad-hoc βάση, όταν επέλθει ουσιώδης αλλαγή που επηρεάζει την ικανότητα της Lightyear να συνεχίσει να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για την εκτέλεση των εντολών σε σταθερή βάση χρησιμοποιώντας τον τρίτο μεσίτη.

Η Lightyear θα συνεχίσει επίσης να παρακολουθεί την ποιότητα της εκτέλεσης από τον τρίτο μεσίτη, λαμβάνοντας υπόψη τους παράγοντες εκτέλεσης που προβλέπονται στην ενότητα 5.1 ανωτέρω.

Αυτοί οι παράγοντες εκτέλεσης ενδέχεται να σταθμίζονται διαφορετικά λόγω των συνθηκών της αγοράς, όπως η έλλειψη διαθέσιμης ρευστότητας.

## **10. Επανεξέταση της πολιτικής**

Η Lightyear θα επανεξετάζει και θα παρακολουθεί τουλάχιστον σε ετήσια βάση την αποτελεσματικότητα του χειρισμού των εντολών και των ρυθμίσεων βέλτιστης εκτέλεσης και την ποιότητα της εκτέλεσης που επιτυγχάνεται, καθώς και την καταλληλότητα των ρυθμίσεων εκτέλεσης, όπως τεκμηριώνεται στην παρούσα πολιτική, προκειμένου.

- να προσδιορίσει και να εφαρμόσει τυχόν απαιτούμενες τροποποιήσεις της παρούσας πολιτικής
- να διασφαλίσει ότι η πολιτική είναι κατάλληλη για το σκοπό της- και
- να διασφαλίσει ότι η πολιτική αντικατοπτρίζει τυχόν αλλαγές στο εφαρμοστέο δίκαιο

Θα σας ενημερώνουμε για ουσιώδεις αλλαγές στην παρούσα Πολιτική σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται στους Όρους Παροχής Υπηρεσιών.

## **11. Επιδράσεις**

Η Lightyear δεν διαρθρώνει ούτε χρεώνει τις προμήθειές της κατά τρόπο που να δημιουργεί αθέμιτες διακρίσεις μεταξύ τρίτων μεσιτών. Η Lightyear δεν λαμβάνει πληρωμές από τρίτους που δεν συμμορφώνονται με την MiFID II και ενημερώνει τους πελάτες σχετικά με τα κίνητρα που μπορεί να λάβει η εταιρεία από τους τόπους εκτέλεσης σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Στις περιπτώσεις όπου η Lightyear εφαρμόζει διαφορετικές αμοιβές ανάλογα με τον επιλεγμένο τρίτο μεσίτη, η Lightyear εξηγεί τις διαφορές αυτές στους Πελάτες με επαρκείς λεπτομέρειες ώστε να μπορούν οι Πελάτες να κατανοήσουν τα πλεονεκτήματα και τα μειονεκτήματα της επιλογής συγκεκριμένου τρίτου μεσίτη.

Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στην Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων στην ιστοσελίδα μας εδώ <https://golightyear.com/eu/documents>.

## **12. Συναίνεση**

Οι πελάτες θεωρείται ότι συναινούν στην παρούσα Πολιτική όταν συμφωνούν με τους Όρους Παροχής Υπηρεσιών της Lightyear Europe AS.

### **13. Ευθύνες**

Κατά περίπτωση, η υποχρέωση της Lightyear να παρέχει στον Πελάτη την κανονιστική υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης δεν συνεπάγεται ότι η Lightyear οφείλει στον Πελάτη οποιοσδήποτε καταπιστευτικές αρμοδιότητες πέραν των συγκεκριμένων κανονιστικών υποχρεώσεων που της έχουν ανατεθεί ή που μπορεί να έχουν συμφωνηθεί με άλλον τρόπο μεταξύ της Lightyear και του Πελάτη. Ο Πελάτης παραμένει υπεύθυνος για τις επενδυτικές του αποφάσεις και η Lightyear δεν ευθύνεται για τυχόν απώλειες στις συναλλαγές που μπορεί να υποστεί ο Πελάτης ως αποτέλεσμα των εν λόγω αποφάσεων.

### **14. Περαιτέρω Ερωτήσεις**

Εάν έχετε περαιτέρω ερωτήσεις σχετικά με τον χειρισμό των εντολών μας ή τη βέλτιστη εκτέλεση, μπορείτε να επικοινωνήσετε μαζί μας:

- Με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο στο [support@lightyear.com](mailto:support@lightyear.com); ή
- μέσω ταχυδρομείου στη διεύθυνση Volta 1, Ταλίν, Εσθονία.

### **Κατάλογος τόπων εκτέλεσης και μεσίτες**

Ο κατάλογος των τόπων εκτέλεσης και των μεσιτών της Lightyear Europe AS είναι διαθέσιμος [εδώ](#) (στα αγγλικά).