

Zweck

Diese BEST EXECUTION POLICY legt die Grundlagen fest, die **TRIVE Financial Services Malta Limited** (im Folgenden "**Trive Malta**") bei der Ausführung oder Übermittlung von Aufträgen im Namen seiner Kunden gemäß den MiFID-Verordnungen und in Übereinstimmung mit den Wertpapierdienstleistungsregeln der Malta Financial Services Authority (MFSA) und dem MFSA Conduct of Business Rulebook in der jeweils geltenden Fassung befolgt. Der Anwendungsbereich dieser BEST EXECUTION POLICY bezieht sich darauf, dass TRIVE MALTA seinen Kunden das bestmögliche Ergebnis schuldet, wenn:

Aufträge im Namen von Privatkunden, professionellen Kunden (einschließlich Organismen für gemeinsame Anlagen) und ausgewählte Gegenparteien ausgeführt werden und/oder

Aufträge für professionelle Kunden (einschließlich Organismen für gemeinsame Anlagen) und ausgewählte Gegenparteien entgegengenommen und ausgeführt werden.

TRIVE MALTA hat die erforderlichen Verfahren und Vorkehrungen implementiert, die darauf abzielen, für ihre Kunden stets eine prompte, faire und zügige Ausführung von Aufträgen zu gewährleisten, unter der Bedingung und unter Berücksichtigung der Art des Handelsgeschäfts, der Prioritäten der Handelsstrategie und des betreffenden Markts, die unserer Ansicht nach das beste Gleichgewicht zwischen einer Reihe von manchmal widersprüchlichen Faktoren bieten.

Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung und Kriterien

Bei der Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung von Ordnern geht es um die Verpflichtung, Kundenaufträge zu den bestmöglichen Bedingungen für die Kunden auszuführen. TRIVE MALTA führt einen Kundenauftrag unter Berücksichtigung der folgenden Kriterien aus (zusammen die "**Best Execution Criteria**"):-

- **Preis:** - Dieses Kriterium bezieht sich auf den sich ergebenden Preis der Transaktion, ohne jegliche Ausführungsgebühren von TRIVE MALTA. Der Preis umfasst Ausführungsplatzgebühren, Clearing- und Abwicklungspreise sowie sonstige Gebühren, soweit anwendbar;
- **Schnelligkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung:-** TRIVE MALTA wendet das Kriterium der Schnelligkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung auf das Tempo an, mit der sie in der Lage ist, den Auftrag auszuführen und die Wahrscheinlichkeit, dass wir in der Lage sind, den Auftrag oder zumindest einen wesentlichen Teil davon, vollständig auszuführen. Wenn die Anweisungen des Kunden ein Tempo vorschreiben oder implizieren, mit der TRIVE MALTA den Auftrag ausführen muss, wird sie diese Anweisungen befolgen, es sei denn, sie stellt einen unmittelbaren und erheblichen Konflikt mit dem Preiskriterium fest. Wenn sich die Anweisungen nicht auf das Tempo beziehen, führt TRIVE MALTA den Auftrag in dem Tempo aus, das ihrer Ansicht nach ein ausgewogenes Verhältnis zwischen der Erzielung von Markteffekten und der rechtzeitigen Ausführung des Auftrags darstellt, um das Ausführungsrisiko zu verringern. Dieses Kriterium gewinnt in Situationen an Bedeutung, in denen der Zugang zur Liquidität des betreffenden Instruments auf irgendeine Weise eingeschränkt ist. Dies ist z.B. der Fall, wenn das Wertpapier selbst illiquide ist oder wenn der Kunde einen Limitkurs eingibt, der nicht marktfähig ist;

- **Kosten:** Dies bezieht sich auf die Kosten, die durch den Abschluss der Transaktionen und die damit verbundenen Absicherungsaktivitäten entstehen;
- **Abwicklungswahrscheinlichkeit:-** TRIVE MALTA strebt eine zeitnahe Abwicklung der Geschäfte an. Wenn die besondere Ausführungsstrategie eines Kunden die Wahrscheinlichkeit der Abwicklung beeinträchtigt, wird TRIVE MALTA diese Strategie nicht unbedingt verfolgen, selbst wenn sie zu einem besseren Preis führen würde;
- **Auftragsgröße:** - Die Größe einer Kursanfrage kann den Kurs beeinflussen, z.B. bei außergewöhnlich großen, marktbezüglichen Aufträgen oder bei begrenzten Gegenparteien, die bereit sind, Kurse zu stellen;
- **Art des Auftrags:** - Die Merkmale einer Angebotsanfrage oder eines daraus resultierenden Auftrags können die Leistung beeinflussen;
- **Sonstige relevante Erwägungen:** - Diese Kriterien können für die effiziente Ausführung des Kundenauftrags relevant sein, wie z. B. die Art des betreffenden Marktes, die lokalen regulatorischen Anforderungen, die vorherrschenden Marktbedingungen, die potenziellen Auswirkungen auf den Markt, der Zeitpunkt des Auftragseingangs und die mit dem Kunden getroffenen Vereinbarungen.

Die Verpflichtung, bei der Ausführung von Kundenaufträgen das bestmögliche Ergebnis zu erzielen, gilt für alle Arten von Finanzinstrumenten. Angesichts der unterschiedlichen Marktstrukturen oder der Struktur von Finanzinstrumenten kann es jedoch schwierig sein, einen einheitlichen Standard für ein Verfahren zur bestmöglichen Ausführung festzulegen und anzuwenden, der für alle Arten von Instrumenten gültig und wirksam wäre.

Bevor ein Auftrag ausgeführt wird, ermittelt TRIVE MALTA die relative Bedeutung der oben genannten Ausführungskriterien und entscheidet dann, wo der Auftrag platziert wird.

Falls keine entgegenstehenden Anweisungen des Kunden vorliegen, gibt TRIVE MALTA den Kriterien den Vorrang, die sie für einen bestimmten Kundenauftrag für am besten geeignet hält, um das bestmögliche Ergebnis auf einer einheitlichen Basis zu erzielen. Es ist zu beachten, dass die bestmögliche Ausführung nicht unbedingt für jedes einzelne Geschäft gilt, sondern eine Bewertung einer Reihe von Geschäften über einen bestimmten Zeitraum hinweg umfassen kann.

Bei der Ausführung eines Auftrags im Namen eines Kleinanlegers berücksichtigt TRIVE MALTA bei der Ermittlung des bestmöglichen Ergebnisses das Gesamtentgelt, das dem Preis des Instruments entspricht, sowie die mit der Ausführung verbundenen Kosten, zu denen alle dem Kunden entstandenen Kosten gehören, die in direktem Zusammenhang mit der Ausführung des Auftrags stehen, einschließlich der Gebühren des Ausführungsplatzes, der Clearing- und Abwicklungsgebühren und sonstiger Gebühren, die an Dritte gezahlt werden, die an der Ausführung des Auftrags beteiligt sind, sowie der von der TRIVE MALTA erhaltenen Provisionen und der an Dritte gezahlten Gebühren, die an der Ausführung des Auftrags beteiligt sind. TRIVE MALTA erkennt jedoch an, dass es von Zeit zu Zeit Umstände geben kann, unter denen andere Faktoren im Interesse der Ausführung der Anweisungen des Kunden Vorrang haben oder ein Grund im besten Interesse des Kunden vorliegt, anders zu handeln. So kann beispielsweise unter bestimmten Umständen der Schnelligkeit und **Sicherheit** der Ausführung Vorrang eingeräumt werden.

Spezifische Anweisungen

Erhält TRIVE MALTA von einem Kunden spezifische Anweisungen, so wird TRIVE MALTA diese spezifischen Anweisungen befolgen; in diesem Fall wird unterstellt, dass TRIVE MALTA mit Befolgung der Anweisungen des Kunden ihrer Verpflichtung nachgekommen ist, alle angemessenen Maßnahmen zu ergreifen, um das bestmögliche Ergebnis für den Kunden zu erzielen.

Daher ist TRIVE MALTA bei Erhalt spezifischer Anweisungen des Kunden nicht verpflichtet, diese BEST EXECUTION POLICY in Bezug auf den gesamten oder einen Teil des Auftrags zu befolgen, wenn ein Konflikt mit den spezifischen Anweisungen des Kunden besteht. Beziehen sich spezifische Anweisungen nur auf einen Teil eines Auftrags, kann TRIVE MALTA ihre Grundsätze der bestmöglichen Ausführung für die Teile des Auftrags befolgen, die nicht von den Anweisungen des Kunden erfasst sind.

TRIVE MALTA veranlasst ihre Kunden nicht dazu, sie anzuweisen, einen Auftrag auf eine bestimmte Art und Weise auszuführen, indem sie dem Kunden den Inhalt der Anweisung ausdrücklich angibt oder implizit vorschlägt, da eine solche Anweisung TRIVE MALTA daran hindern könnte, das bestmögliche Ergebnis für diesen Kunden zu erzielen.

Auswahl des Ausführungsplatzes

Bei der Auswahl der Ausführungsplätze achtet TRIVE MALTA auf die Angemessenheit des dem Kunden vorgeschlagenen Preises, indem sie Marktdaten sammelt, die bei der Schätzung des Preises eines solchen Produkts verwendet werden, und, wenn möglich, einen Vergleich mit ähnlichen oder vergleichbaren Produkten anstellt. Bei der Auswahl des Ausführungsplatzes achtet TRIVE MALTA darauf, Ausführungsplätze auszuwählen, die eine gleichbleibend hohe Ausführungsqualität bieten, wobei alle oben genannten relevanten Ausführungsfaktoren berücksichtigt werden.

Gegenwärtig führt TRIVE MALTA alle Kundenaufträge außerbörslich (OTC) über seine lizenzierte Handelsplattform aus. Die Handelsplattform wiederum managt alle Handelsrisiken der Kunden über die Beziehungen zu Liquiditätsanbietern.

Auf der anderen Seite nimmt TRIVE MALTA professionelle Leistungen in Anspruch, um sicherzustellen, dass es das Handelsrisiko seiner Kunden über die Liquiditätsanbieter ("**LP**"), mit denen es von Zeit zu Zeit Verträge abschließt, ordnungsgemäß managt.

Gegenwärtig verwaltet TRIVE MALTA die Handelsrisiken seiner Kunden durch die LP-Dienste von:-

- Trive Financial Services UK Ltd (mit Sitz im Vereinigten Königreich und zugelassen von der britischen FCA)
- International Finance House Ltd. (mit Sitz auf den Britischen Jungferninseln)

Obwohl diese LPs dieselben Endbegünstigten wie TRIVE MALTA haben, stellt die Gesellschaft zu jeder Zeit sicher, dass sie eine professionelle Beziehung zu marktüblichen Bedingungen aufrechterhalten.

Bei der Ausführung von Kundenaufträgen können auch Kosten und Gebühren von Dritten anfallen (z. B. Swap-Gebühren usw.), die ordnungsgemäß offengelegt werden.

Überwachung und Überprüfung

TRIVE MALTA überwacht die Ausführungsplätze ständig und erstattet intern Bericht darüber, nimmt Änderungen vor und verhandelt gegebenenfalls die Bedingungen neu.

TRIVE MALTA überprüft jährlich oder bei jeder wesentlichen Änderung des Prozesses alle Handelsplätze, um sicherzustellen, dass sie angemessen sind und mit dieser BEST EXECUTION POLICY übereinstimmen.

Benachrichtigungen der Kunden

TRIVE MALTA ist verpflichtet, seine Kunden in angemessener Weise über diese Richtlinien zu informieren. Um dieser Verpflichtung nachzukommen, wird TRIVE MALTA ihren Kunden diese BEST EXECUTION POLICY zur Verfügung stellen. Sollte TRIVE MALTA wesentliche Änderungen an dieser Richtlinie vornehmen (sei es im Rahmen des Überprüfungsverfahrens oder anderweitig), ist sie verpflichtet, ihren Kunden diese Änderungen mitzuteilen.