



POLITICA DI MIGLIORE ESECUZIONE

compliance.eu@trive.com
www.trive.com



Scopo

La Politica di Migliore Esecuzione stabilisce le basi che Trive Financial Services Malta Limited (di seguito "Trive Malta"), seguirà nell'esecuzione o nella trasmissione degli ordini per conto dei propri clienti, come richiesto dalla normativa MiFID e in linea con le Normativa sui Servizi di Investimento dell'Autorità per i Servizi Finanziari di Malta (MFSA) e il Regolamento di Condotta della MFSA, aggiornati di volta in volta. L'ambito di applicazione della presente Politica di Migliore Esecuzione riguarda l'obbligo di garantire ai propri clienti il miglior risultato possibile quando:

- Esecuzione di ordini per conto di Clienti al Dettaglio, Clienti Professionali (compresi le società di investimento collettivo) e Controparti Qualificate e/o
- Ricezione e trasmissione di ordini per Clienti Professionali (compresi le società di investimento collettivo) e Controparti Qualificate.

Trive Malta ha messo in atto le procedure e gli accordi necessari, progettati per fornire costantemente l'esecuzione rapida, equa e veloce degli ordini per i propri clienti, tenendo conto della natura dell'operazione, delle priorità della strategia di trading e del mercato in questione, e che fornisce, a nostro avviso, il miglior equilibrio tra una serie di fattori talvolta conflittuali.

Obbligo e Criteri di Migliore Esecuzione

L'obbligo di Migliore Esecuzione riguarda il requisito di eseguire gli ordini dei clienti alle migliori condizioni disponibili per i clienti. Trive Malta eseguirà un ordine del cliente prendendo in considerazione i seguenti criteri (insieme, i "Criteri di Migliore Esecuzione"):

- **Prezzo:** questo criterio si riferisce al prezzo risultante della transazione esclusi i costi di esecuzione di Trive Malta. Il prezzo include le commissioni della sede di esecuzione, i prezzi di compensazione e qualsiasi altra commissione nella misura applicabile;
- **Velocità e Probabilità di Esecuzione:** Trive Malta applica il criterio della velocità e della probabilità di esecuzione come la velocità con cui è in grado di far avanzare l'ordine e la probabilità che siamo in grado di evadere l'ordine o almeno una parte sostanziale di esso, nella sua interezza. Laddove le istruzioni del cliente richiedano o implicino una velocità alla quale Trive Malta deve procedere con l'ordine, seguirà tali istruzioni a meno che non valuti un conflitto immediato e sostanziale con il criterio del prezzo. Laddove le istruzioni non facciano riferimento alla velocità, Trive MALta procederà con l'ordine a una velocità che ritiene rappresenti un equilibrio tra l'impatto sul mercato e l'esecuzione dell'ordine in modo tempestivo al fine di ridurre il rischio di esecuzione. Questo criterio aumenta di importanza in situazioni in cui l'accesso alla liquidità nello strumento rilevante è in qualche modo limitato. Ad esempio, se il titolo stesso è illiquido o se il cliente inserisce un prezzo limite che non è negoziabile;
- **Costi:** si riferisce alle spese sostenute per la conclusione delle operazioni in qualsiasi attività di copertura associata;
- **Probabilità di regolamento:** Trive Malta prevede che le transazioni vengano eseguite per essere regolate in modo tempestivo. Se la strategia di esecuzione particolare di un cliente compromette la probabilità di regolamento, Trive Malta potrebbe non necessariamente perseguire tale strategia anche se dovesse risultare in un prezzo migliore;
- **Dimensione dell'ordine:** la dimensione di una richiesta di quotazione può influenzare il prezzo della quotazione, ad esempio, ordini di mercato eccezionalmente grandi o con poche controparti disposte a quotare;

- **Natura dell'ordine:** le caratteristiche di una richiesta di quotazione o dell'ordine risultante potrebbero influenzare le prestazioni;
- **Qualsiasi altra considerazione rilevante:** questi criteri possono includere quelli rilevanti per l'esecuzione efficiente dell'ordine del cliente, come la natura del mercato rilevante, i requisiti normativi locali, le condizioni di mercato prevalenti, l'impatto potenziale sul mercato, il momento della ricezione degli ordini e ciò che potrebbe essere concordato con il cliente.

L'obbligo di ottenere il miglior risultato possibile nell'esecuzione degli ordini dei clienti si applica a tutti i tipi di strumenti finanziari. Tuttavia, date le differenze nelle strutture di mercato o nella struttura degli strumenti finanziari, può essere difficile identificare e applicare uno standard uniforme di qualsiasi procedura per la migliore esecuzione che sia valido ed efficace per tutte le classi di strumenti.

Prima di eseguire un ordine, Trive Malta determina l'importanza relativa dei suddetti criteri di esecuzione prima di decidere dove posizionare l'ordine.

In assenza di istruzioni specifiche, Trive Malta dà priorità ai criteri che ritiene più appropriati per un particolare ordine del cliente al fine di ottenere il miglior risultato possibile su base costante. Va notato che la migliore esecuzione non applica necessariamente a ogni singola transazione, ma può comportare una valutazione di una successione di transazioni in un periodo di tempo.

Quando si esegue un ordine per conto di un cliente al dettaglio, nel determinare il miglior risultato possibile, Trive Malta prende in considerazione il corrispettivo totale che rappresenta il prezzo dello Strumento e i costi relativi all'esecuzione, che includono tutte le spese sostenute dal cliente direttamente correlate all'esecuzione dell'ordine, comprese le commissioni della sededi esecuzione, le commissioni di compensazione e regolamento e qualsiasi altra commissione pagata a terzi coinvolti nell'esecuzione dell'ordine e qualsiasi commissione ricevuta da Trive Malta e commissioni pagate a terzi coinvolti nell'esecuzione dell'ordine. Tuttavia, Trive Malta riconosce che ci possono essere, di volta in volta, circostanze in cui altri fattori possono essere prioritari nell'interesse di completare le istruzioni del cliente o ci sia un motivo nell'interesse migliore del cliente di fare diversamente. Ad esempio, la velocità e la certezza dell'esecuzione possono essere priorizzate in determinate circostanze.

Istruzioni specifiche

Laddove Trive Malta riceve istruzioni specifiche da un cliente, Trive Malta seguirà le istruzioni specifiche e, in tal modo si considera che Trive Malta abbia soddisfatto il suo obbligo di adottare tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile per quel cliente nella misura in cui esegue un ordine o un aspetto specifico dell'ordine seguendo istruzioni specifiche da parte di un cliente relative all'ordine o all'aspetto specifico dell'ordine.

Pertanto, quando riceve istruzioni specifiche, Trive Malta non è obbligata a seguire questa Politica di esecuzione alle condizioni migliori in relazione a tutto o parte dell'ordine, se c'è un conflitto. Quando le istruzioni specifiche si riferiscono solo a una parte dell'ordine, Trive Malta può seguire la sua Politica di esecuzione alle condizioni migliori per quelle parti dell'ordine che non sono coperte dalle istruzioni del cliente.

Trive Malta non induce i clienti a istruirlo su come eseguire un ordine in un modo particolare, indicando espressamente o suggerendo implicitamente il contenuto dell'istruzione al cliente, poiché un'istruzione in tal senso potrebbe impedire a Trive Malta di ottenere il miglior risultato possibile per quel cliente.

Selezione delle sedi di esecuzione

Nella scelta delle sedi di esecuzione, Trive Malta si concentra sulla correttezza del prezzo proposto al cliente, raccogliendo dati di mercato utilizzati nella stima del prezzo di tale prodotto e, ove possibile, confrontandoli con prodotti simili o comparabili. Nella scelta delle sedi di esecuzione, Trive Malta si preoccupa di selezionare sedi di esecuzione che forniscano costantemente un'esecuzione di alta qualità, tenendo conto di tutti i fattori di esecuzione rilevanti sopra.

Attualmente, Trive Malta esegue tutti gli ordini dei clienti su base over-the-counter (OTC) tramite la sua piattaforma di trading autorizzata. A sua volta, gestisce tutti i rischi di trading dei clienti attraverso il proprio rapporto professionale con i fornitori di liquidità.

D'altra parte, Trive Malta si avvale a sua volta dei servizi per clienti professionali per garantire che gestisca adeguatamente qualsiasi rischio di trading dei clienti, sui luoghi di esecuzione dei fornitori di liquidità con i quali potrebbe contrattare di volta in volta.

Attualmente Trive Malta gestisce i rischi di trading dei suoi clienti attraverso i servizi di fornitori di liquidità di:

- Trive Financial Services UK Ltd (con sede nel Regno Unito e autorizzata dalla FCA del Regno Unito)
- International Finance House Ltd. (con sede nelle Isole Vergini Britanniche)

Anche se questi fornitori di liquidità condividono la stessa proprietà ultimativa di Trive Malta, l'azienda si assicura sempre di mantenere un rapporto professionale in tutto in modo indipendente.

Potrebbero essere coinvolti anche costi e commissioni di terze parti nell'esecuzione degli ordini dei clienti (ad esempio, commissioni di swap, ecc.) e questi sono debitamente divulgati.

Monitoraggio e Revisione

Trive Malta monitora e segnala internamente i suoi luoghi di esecuzione in modo costante, apportando modifiche e rinegoziando i termini quando necessario.

Trive Malta rivede annualmente o ogni volta che si verifica un cambiamento materiale al processo, tutti i luoghi per assicurarsi che siano appropriati e in conformità con la sua politica di miglior esecuzione.

Notifiche ai clienti

Trive Malta ha l'obbligo di fornire ai suoi clienti le informazioni appropriate su questa Politica. Per ottemperare a questo obbligo, Trive Malta metterà a disposizione questa Politica ai suoi clienti. Se Trive Malta apporta modifiche sostanziali a questa Politica (sia nel processo di revisione che in altro modo), è obbligata a notificare le modifiche ai suoi clienti.