



EUROTRUST

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Ετήσια δημοσίευση πληροφοριών για την ταυτότητα των τόπων εκτέλεσης και την ποιότητα της εκτέλεσης, βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/576

I. Πληροφορίες για τους πέντε (5) πρώτους τόπους εκτέλεσης, για το έτος 2019

Πίνακας 1

Ιδιώτες Πελάτες (ως Εκτελούσα Επιχείρηση)

Κατηγορία μέσου	Μετοχές				
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγ. έτος	Όχι				
Πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθηκε σε συναλλαγή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία	Ποσοστό παθητικών εντολών	Ποσοστό επιθετικών εντολών	Ποσοστό κατευθυνόμενων εντολών
Χρηματιστήριο Αθηνών – ΧΑΤΗ	100%	100%	N/A	N/A	100%
Χρηματιστήριο Αθηνών – ΕΝΑΧ	100%	100%	N/A	N/A	100%
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					

Κατηγορία μέσου	Ομόλογα				
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	Ναι				
Πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθηκε σε συναλλαγή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία	Ποσοστό παθητικών εντολών	Ποσοστό επιθετικών εντολών	Ποσοστό κατευθυνόμενων εντολών
Χρηματιστήριο Αθηνών – ΧΑΤΗ	100%	100%	N/A	N/A	100%
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					

Πίνακας 2 Επαγγελματίες Πελάτες

Κατηγορία μέσου					
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	N/O				
Πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθηκε σε συναλλαγή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία	Ποσοστό παθητικών εντολών	Ποσοστό επιθετικών εντολών	Ποσοστό κατευθυνόμενων εντολών
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					

Σημείωση: Δεν έχουν δοθεί εντολές ούτε έχουν διενεργηθεί συναλλαγές για λογαριασμό επαγγελματιών πελατών.

Πίνακας 3 Εκτελεσθείσες εντολές πελατών σε ΣΧΤ

Κατηγορία μέσου		
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	N/O	
Πέντε πρώτοι τόποι από άποψη όγκων (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που εκτελέστηκε ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)		
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)		
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)		
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)		
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)		

Σημείωση: Δεν έχουν δοθεί εντολές σε συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων (ΣΧΤ).

Πίνακας με τους πέντε (5) πρώτους brokers, μέσω των οποίων εκτελέστηκαν εντολές σε διεθνείς αγορές

Ιδιώτες Πελάτες

Κατηγορία μέσου	Μετοχές				
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	Ναι				
Πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθηκε σε συναλλαγή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία	Ποσοστό παθητικών εντολών	Ποσοστό επιθετικών εντολών	Ποσοστό κατευθυνόμενων εντολών
AK JENSEN LTD – LEI 213800QH1824 YW4EQO06	100%	100%	N/A	N/A	100%
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					
Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI)					

II. Ποιότητα εκτέλεσης που επιτυγχάνεται ανά κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων

Για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων, η κάθε Επιχείρηση Επενδύσεων δημοσιεύει σύνοψη της ανάλυσης και των συμπερασμάτων που συνάγει από την αναλυτική παρακολούθηση της ποιότητας της εκτέλεσης που επιτυγχάνεται στους τόπους εκτέλεσης όπου εκτέλεσε όλες τις εντολές πελατών της κατά το προηγούμενο έτος. Οι πληροφορίες περιλαμβάνουν τα εξής:

1. Μετοχές

α) Οι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη για την επίτευξη της βέλτιστης εκτέλεσης κατά την παροχή των υπηρεσιών είναι οι ακόλουθοι:

- (1) Η τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου.
- (2) Το κόστος που συνδέεται με την εκτέλεση και περιλαμβάνει όλα τα έξοδα που βαρύνουν τον Πελάτη και συνδέονται άμεσα με την εκτέλεση της εντολής, όπως:
 - (i) τα τέλη που εισπράττει ο τόπος εκτέλεσης,
 - (ii) τα τέλη εκκαθάρισης και διακανονισμού,
 - (iii) όλες οι λοιπές αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους που συμμετέχουν στην εκτέλεση της εντολής.
- (3) Η ταχύτητα εκτέλεσης, δηλαδή ο χρόνος που απαιτείται για την εκτέλεση μίας συναλλαγής.
- (4) Η πιθανότητα εκτέλεσης.
- (5) Η πιθανότητα εκκαθάρισης και διακανονισμού.
- (6) Ο όγκος της συναλλαγής.
- (7) Η φύση της συναλλαγής.
- (8) Οποιοσδήποτε άλλος παράγοντας αφορά την εκτέλεση της εντολής.

Η ανωτέρω απαρίθμηση είναι κατά φθίνουσα προτεραιότητα και βαρύτητα των εν λόγω παραγόντων. Η σειρά αυτή μπορεί να διαφοροποιείται, ακόμη και ανά εντολή, βάσει κριτηρίων που αναφέρονται στο στοιχείο στ) κατωτέρω.

Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρία θα προσδιορίζει τη σχετική σημασία των παραγόντων εκτέλεσης, αξιοποιώντας την κρίση και την εμπειρία της, σύμφωνα με τα συναλλακτικά ήθη και λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της αγοράς, το είδος και τη φύση της εντολής και το συμφέρον των Πελατών, καθώς και τα κριτήρια (παραμέτρους) που εκτίθενται στο στοιχείο στ) κατωτέρω.

β) Δεν υφίστανται κοινές ιδιοκτησίες σε σχέση με τόπους εκτέλεσης που χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρία για την εκτέλεση εντολών πελατών της ούτε διατηρούνται στενοί δεσμοί με τόπους εκτέλεσης και ως τούτου δεν τίθεται θέμα συγκρούσεων συμφερόντων.

γ) Δεν έχουν οριστεί συγκεκριμένες ρυθμίσεις, με τους τόπους εκτέλεσης στους οποίους η Εταιρία εκτελεί τις εντολές των πελατών της, όσον αφορά πληρωμές που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν, εκπτώσεις, επιστροφές τιμήματος ή μη χρηματικά οφέλη που ελήφθησαν. Η Εταιρία ως μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καταβάλλει

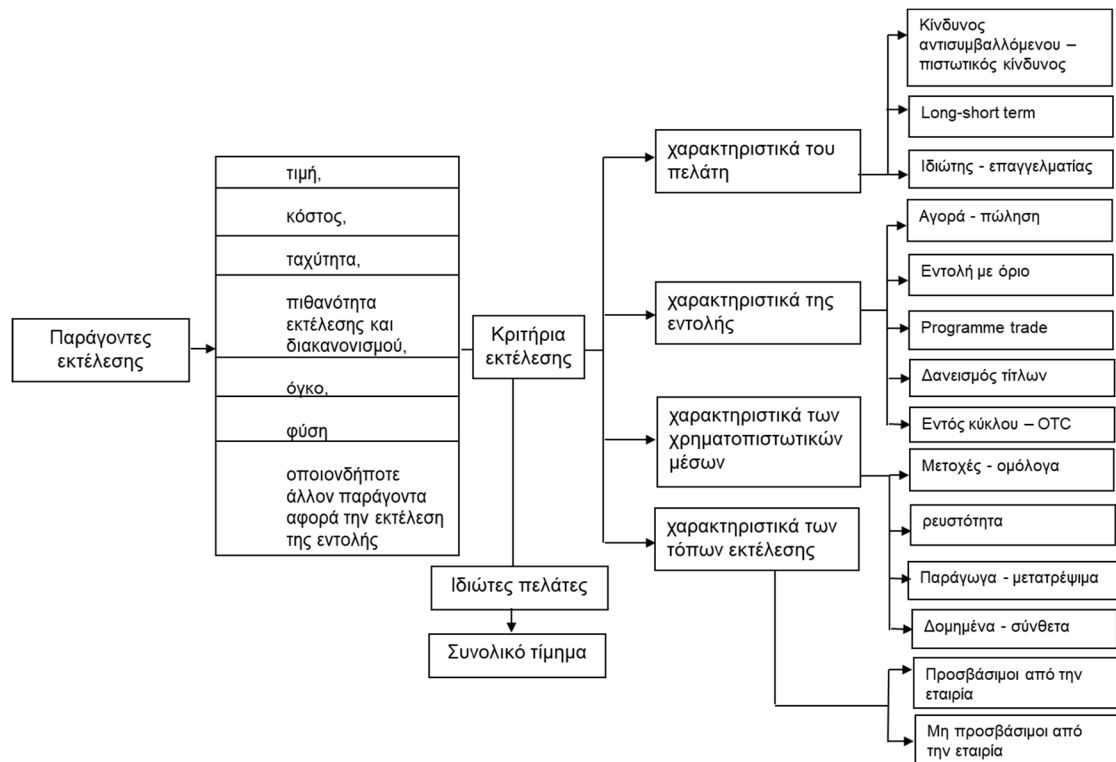
στις εταιρίες της ATHEXGROUP δικαιώματα και αμοιβές στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών στους πελάτες της.

δ) Δεν προέκυψε τροποποίηση των τόπων εκτέλεσης / τρίτων συνεργαζόμενων επιχειρήσεων στους οποίους εκτελέστηκαν / διαβιβάστηκαν προς εκτέλεση εντολές πελατών.

ε) Σχετικά με την κατηγοριοποίηση πελατών και την εκτέλεση των εντολών τους, για Ιδιώτες Πελάτες, το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα προσδιορίζεται συνολικά λαμβάνοντας υπόψη την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου και το κόστος που συνδέεται με την εκτέλεση της εντολής, ήτοι σε όρους συνολικού τιμήματος, το οποίο περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες στις οποίες υποβάλλεται ο Πελάτης και οι οποίες συνδέονται άμεσα με την εκτέλεση της εντολής, συμπεριλαμβανομένων των τελών του κάθε τύπου εκτέλεσης, των τελών εκκαθάρισης και διακανονισμού, καθώς και όλων των προμηθειών/αμοιβών που καταβάλλονται προς την ίδια την Εταιρία ή/και προς τρίτους που συμμετέχουν στην εκτέλεση της εντολής. Για επαγγελματία Πελάτη η Εταιρία δεν υποχρεούται να θεωρεί το συνολικό κόστος της συναλλαγής ως τον πιο σημαντικό παράγοντα για την επίτευξη της βέλτιστης εκτέλεσης.

στ) Η Εταιρία στην Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών της απариθμεί κατά φθίνουσα προτεραιότητα και βαρύτητα τους παράγοντες εκτέλεσης που λαμβάνονται υπόψη για την επίτευξη της βέλτιστης εκτέλεσης κατά την παροχή των υπηρεσιών της. Η σειρά αυτή μπορεί να διαφοροποιείται, ακόμα και ανά εντολή, με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:

- τα χαρακτηριστικά του Πελάτη, περιλαμβανομένης της κατηγοριοποίησής του ως ιδιώτη Πελάτη ή ως επαγγελματία Πελάτη,
- τα χαρακτηριστικά της εντολής του πελάτη, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης που η εντολή αφορά συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων (ΣΧΤ),
- τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο της εντολής,
- τα χαρακτηριστικά των τόπων εκτέλεσης, προς τους οποίους μπορεί να κατευθυνθεί και πιθανότατα θα εκτελεσθεί η εντολή,
- τις τυχόν συγκεκριμένες και ειδικότερες συνθήκες που ενδέχεται να επικρατούν στην αγορά κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή, όπως, ενδεικτικά, ρευστότητα, διακύμανση τιμών,
- τυχόν σχετικές ειδικές προβλέψεις από τη συμβατική σχέση του Πελάτη με την Εταιρία.



ζ) Η Εταιρία λαμβάνει γνώση των δεδομένων που δημοσιεύουν οι τόποι εκτέλεσης για την ποιότητα της εκτέλεσης των συναλλαγών, βάσει του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/575, όταν οι πληροφορίες αυτές είναι διαθέσιμες. Στην περίπτωση του Χ.Α. οι πληροφορίες αυτές δημοσιεύονται σε τριμηνιαία βάση και εντός τριών μηνών από το τέλος κάθε τριμήνου.

η) Η Εταιρία δεν χρησιμοποίησε αποτελέσματα από πάροχο ενοποιημένου δελτίου που καταρτίζεται βάσει του άρθρου 65 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

2. Ομόλογα

Η Εταιρία εκτελεί εντολές σε διαπραγματεύσιμα ομόλογα, εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Όλες οι ανωτέρω πληροφορίες που αφορούν την ποιότητα εκτέλεσης που επιτυγχάνεται στις μετοχές, εφαρμόζονται και για τα ομόλογα.