

GRUNDSÄTZE DER AUFTRAGSAUSFÜHRUNG /

PRINCIPLES OF ORDER EXECUTION

(VERSION JANUARY 2024)

assetera

GRUNDSÄTZE DER AUFTRAGSAUSFÜHRUNG / PRINCIPLES OF ORDER EXECUTION

Allgemeines

Vor dem Hintergrund der gesetzlichen Anforderungen hat ASSETERA die folgenden Grundsätze der Auftragsausführung ("**Ausführungspolitik**") festgelegt, die im Rahmen der Dienstleistung der Annahme und Übermittlung von Aufträgen im ASSETERA Marktplatz sowie bei der Erteilung von Orders im Rahmen der Portfolioverwaltung (Portfolio Management) nach Maßgabe der Spezifika der jeweiligen Dienstleistungsart Anwendung finden.

ASSETERA ist nicht zur Erbringung der Wertpapierdienstleistung der Ausführung von Aufträgen berechtigt und daher sind die folgenden Grundsätze unter diesem einschränkenden Umstands zu verstehen.

General

Against the background of legal requirements, ASSETERA has established the following principles of order execution ("**Execution Policy**"), which apply within the scope of the service of reception and transmission of orders in the ASSETERA Marketplace and when placing orders within the scope of portfolio management, in accordance with the specifics of the respective type of service.

ASSETERA is not authorized to provide the investment service of executing orders and therefore the following principles are to be understood under this limiting circumstance.

Richtlinien (Ausführungspolitik)



ASSETERA legt folgende **Ausführungspolitik** fest

1. ASSETERA führt Dienstleistungen stets im bestmöglichen Interesse des Kunden durch. Die Kontrolle und Überprüfung der Sicherstellung dieses Interesses sowie der Erzielung bestmöglicher Ergebnisse für den Kunden verfolgt ASSETERA dabei insbesondere dadurch, dass im Rahmen der Erbringung der Wertpapierdienstleistung der Annahme und Übermittlung von Aufträgen (z.B. ASSETERA Marktplatz) und der Portfolioverwaltung gemäß diesen Grundsätzen vorzugehen ist und dies auch in regelmäßigen Abständen geprüft wird.
2. Die berechtigten Interessen des Kunden haben bei der Durchführung von Dienstleistungen stets Vorrang vor den Interessen von ASSETERA und deren Mitarbeiter.
3. Die Interessen verschiedener Kunden, deren Aufträge sowie die im Rahmen der Portfolioverwaltung für sie erteilten Orders werden gleich behandelt, eine Bevorzugung bestimmter Kunden gegenüber anderen Kunden findet nicht statt.
4. Besteht bei der Durchführung von Dienstleistungen die Gefahr, dass die Interessen eines Kunden ungleich den Interessen eines anderen Kunden behandelt werden oder die Interessen eines Kunden nicht bestmöglich gewahrt sein könnten, so ist die Geschäftsleitung und die Compliance-Unit hierüber unverzüglich zu informieren. Die Geschäftsleitung legt sodann in Abstimmung mit der Compliance-Unit jene Schritte fest, die erforderlich sind, damit die Durchführung der Dienstleistungen im bestmöglichen Interesse aller involvierten Kunden erfolgt.

Guidelines (Execution Policy)



ASSETERA establishes the following **execution policy**

1. ASSETERA always performs services in the best possible interest of the customer. ASSETERA pursues the control and verification of the safeguarding of this interest and the achievement of the best possible results for the customer in particular by proceeding in accordance with these principles within the framework of the provision of the securities service of the reception and transmission of orders (e.g. ASSETERA Marketplace) and portfolio management and by also checking this at regular intervals.
2. The legitimate interests of the customer always take precedence over the interests of ASSETERA and its employees in the performance of services.
3. The interests of different clients, their orders as well as the orders placed for them within the scope of portfolio management shall be treated equally; no preference shall be given to certain clients over other clients.
4. If, during the performance of services, there is a risk that the interests of one customer may be treated unequally to the interests of another customer or that the interests of a customer may not be protected in the best possible way, the Executive Board and the Compliance Unit shall be informed immediately. The Executive Board, in consultation with the Compliance Unit, shall then determine the steps necessary to ensure that the services are performed in the best possible interests of all customers involved.

GRUNDSÄTZE DER AUFTRAGSAUSFÜHRUNG / PRINCIPLES OF ORDER EXECUTION

5. ASSETERA informiert Kunden unverzüglich über alle wesentlichen Schwierigkeiten, die für die korrekte Weiterleitung des Auftrags oder der Order zur Ausführung relevant sind, sobald ASSETERA von einer solchen Schwierigkeit Kenntnis erlangt.
 6. ASSETERA stellt nach Maßgabe des einschränkenden Umstandes, dass ASSETERA kein ausführendes Institut ist, bestmöglich sicher, dass die für Kunden seitens der ausführenden Institute ausgeführten Aufträge und Orders umgehend und korrekt registriert und zugewiesen werden. Es ist jedoch zu beachten, dass Aufträge die zur Ausführung an den ASSETERA Marktplatz übertragen werden, ausschließlich bilateral zwischen Kunden des ASSETERA Marktplatzes über den ASSETERA Settlement Smart Contract für Clearing & Settlement abgewickelt werden und dabei keine Weiterleitung an ein ausführendes Institut erfolgt
 7. ASSETERA überwacht die Wirksamkeit der festgelegten Grundsätze, insbesondere die Qualität der Ausführung durch die genannten Einrichtungen, regelmäßig und behebt bei Bedarf etwaige Mängel. Da ASSETERA kein ausführendes Institut ist, beschränkt sich die zur Analyse der erreichten Ausführungsqualität seitens ASSETERA herangezogenen Verfahren und Methoden auf die laufende Beobachtung des Entstehens von Ausführungsmängeln im Rahmen der Tätigkeiten des jeweiligen ausführenden Instituts (z.B. *falsche Ausführungsmenge, falsches Wertpapier, Missachtung von Limits etc.*); gravierende Mängel in der Ausführung (wozu auch eine hohe Frequenz von wiederkehrenden Fehlern im Rahmen der Ausführung zählt) werden seitens ASSETERA dokumentiert.
 8. Eine Zusammenlegung von Aufträgen bzw. Orders für verschiedene Kunden und deren anschließende Erteilung an ein ausführendes Institut erfolgt seitens ASSETERA nur unter folgenden Bedingungen und wenn, nur im Rahmen der Portfolioverwaltung:
 - a) Es ist unwahrscheinlich, dass die Zusammenlegung für den (die) betreffenden Kunden nachteilig ist;
 - b) jedem Kunden, dessen Auftrag mit anderen zusammengelegt werden soll, wird mitgeteilt, dass eine derartige Zusammenlegung in Bezug auf einen bestimmten Auftrag nachteilig sein kann (*allerdings nur, sofern dies überhaupt nachteilig sein kann*);
5. ASSETERA shall inform customers without delay of any material difficulties relevant to the correct forwarding of the order or instruction for execution as soon as ASSETERA becomes aware of such difficulty.
 6. ASSETERA shall ensure to the best of its ability, subject to the restrictive circumstance that ASSETERA is not an executing institution, that orders and instructions executed for customers by executing institutions are promptly and correctly registered and allocated. However, it should be noted that orders transmitted to the ASSETERA marketplace for execution are exclusively settled bilaterally between customers of the ASSETERA marketplace via the ASSETERA Settlement Smart Contract for Clearing & Settlement, and are not forwarded to an executing institution.
 7. ASSETERA regularly monitors the effectiveness of the established principles, in particular the quality of execution by the aforementioned entities, and corrects any deficiencies as necessary. Since ASSETERA is not an executing institution, the procedures and methods used by ASSETERA to analyze the execution quality achieved are limited to the ongoing observation of the occurrence of execution deficiencies within the scope of the activities of the respective executing institution (e.g. *incorrect execution quantity, incorrect security, disregarding of limits, etc.*); serious deficiencies in execution (including a high frequency of recurring errors in the course of execution) are documented by ASSETERA.
 8. A combination of orders or orders for different ASSETERA will only combine orders for different customers and subsequently issue them to one executing institution under the following conditions, if so, only within the scope of portfolio management:
 - a) the aggregation is unlikely to be detrimental to the client(s) concerned;
 - b) each client whose order is to be aggregated with others is informed that such aggregation may be detrimental with respect to a particular order (*but only to the extent that it may be detrimental at all*);

GRUNDSÄTZE DER AUFTRAGSAUSFÜHRUNG / PRINCIPLES OF ORDER EXECUTION

c) die bestehenden Grundsätze der Auftragszuweisung regeln wirksam die redliche Zuweisung auch im Hinblick darauf, wie das Volumen und der Preis von Aufträgen die Zuweisung und Teilausführung von Aufträgen bestimmen.

c) the existing order allocation policies effectively govern fair allocation, including with respect to how the volume and price of orders determine the allocation and partial execution of orders.

9. Eine **Zusammenlegung von Aufträgen** bzw. Orders mit Geschäften für eigene Rechnung von ASSETERA ist **ausnahmslos unzulässig**.

9. A **combination of orders** with transactions for ASSETERA's own account is **not permitted without exception**.

10. Der Kunde wird ausdrücklich dahingehend gewarnt, dass ausdrückliche Weisungen des Kunden ASSETERA davon abhalten können, die Maßnahmen zu treffen, die sie im Rahmen ihrer Grundsätze der Auftragsausführung festgelegt und umgesetzt hat, sodass die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses bei Befolgung von Kundenweisungen nicht gewährleistet ist.

10. The customer is expressly warned that explicit instructions from the customer may prevent ASSETERA from taking the measures it has defined and implemented as part of its order execution policy, so that the achievement of the best possible result is not guaranteed if customer instructions are followed.

11. Nur, soweit anwendbar: Wengleich ASSETERA kein ausführendes Institut ist, so sei im Rahmen dieser Grundsätze entsprechend den gesetzlichen Vorgaben festgelegt, dass **regulierten Märkten** und **MTF** („multilateral trading facility“) Vorrang eingeräumt wird, um die Ausführung sicherzustellen, sobald es die Marktbedingungen zulassen (*in Bezug auf den ASSETERA Marktplatz ist dieser Aspekt nach Maßgabe der eingeschränkten Anwendbarkeit zu verstehen*).

11. Only to the extent applicable: Although ASSETERA is not an executing institution, it is stipulated in these principles, in accordance with the legal requirements, that priority is given to **regulated markets** and **MTF** ("multilateral trading facility") in order to ensure execution as soon as market conditions permit (*with regard to the ASSETERA marketplace, this aspect is to be understood in accordance with the limited applicability*).

12. Der Kunde wird im Rahmen dieser Grundsätze explizit darauf hingewiesen, dass die gegenständlichen Grundsätze die Ausführung von Aufträgen und Orders außerhalb eines Handelsplatzes zulassen. Die Zustimmung des Kunden zu den Inhalten dieser Grundsätze stellt gleichzeitig seine Zustimmung zu dieser Möglichkeit der Ausführung von Aufträgen außerhalb eines Handelsplatzes dar.

12. Within the framework of these principles, the customer is explicitly informed that these principles permit the execution of orders outside a trading venue. The customer's consent to the contents of these principles shall at the same time constitute its consent to this possibility of executing orders outside a trading venue.

13. Beim Fällen von Entscheidungen über den Handel mit OTC-Produkten überprüft ASSETERA die Redlichkeit des dem Kunden angebotenen Preises, indem sie Marktdaten heranzieht, die bei der Einschätzung des Preises für dieses Produkt verwendet wurden, und — sofern möglich — diesen mit ähnlichen oder vergleichbaren Produkten vergleicht.

13. When making decisions on trading OTC products, ASSETERA verifies the probity of the price offered to the customer by using market data used to estimate the price of this product and - if possible - compares it with similar or comparable products.

GRUNDSÄTZE DER AUFTRAGSAUSFÜHRUNG / PRINCIPLES OF ORDER EXECUTION

14. Sofern die Wahl des Ausführungsplatzes seitens ASSETERA erfolgt, berücksichtigt ASSETERA zur Wahrung des bestmöglichen Interesses des Kunden insbesondere folgende Aspekte: Kurs/Preis; Kosten; Schnelligkeit der Ausführung; Wahrscheinlichkeit der Ausführung; Wahrscheinlichkeit der Abwicklung des Auftragsumfangs; Art des Auftrags; Qualität der technischen Anbindung („latency“); Anzahl der Handelsteilnehmer; Wartezeit bis zur Öffnung des Handelsplatzes; Verbleibende Handelszeit bis zur Schließung des Handelsplatzes; Liquidität (z. B. *Liquidität am vorangehenden Handelstag*); Teilausführungsquote.
 15. Grundsätzlich gewichtet ASSETERA den Aspekt „Kurs/Preis“ relativ zu den anderen Aspekten vor dem Hintergrund der bestmöglichen Durchführung am höchsten. In bestimmten Fällen allerdings kann sich die Gewichtung der genannten Aspekte verschieben (z. B. *wenn das Ordervolumen sehr hoch oder die Order mit spezifischen Ausführungsparametern versehen ist*).
 16. Die oben genannten, zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses für den Kunden relevanten Aspekte werden in Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen unter Berücksichtigung der folgenden Kriterien gewichtet: Merkmale des Kunden und dessen Einstufung (*Privatkunde, prof. Kunde*); Merkmale des Auftrags (*Volumen, Typ, Preis etc.*); Merkmale der Finanzinstrumente, die Gegenstand des Auftrags sind; Merkmale der Ausführungsplätze, an die der Auftrag weitergeleitet werden kann.
 17. Aufgrund der obigen Ausführungen ist ersichtlich, dass unter den zuvor genannten Faktoren (*Kurs, Kosten, Schnelligkeit etc.*) in Bezug auf den **Privatkunden** den Faktoren Preis bzw. Kosten eine erhöhte und vorrangige Bedeutung zukommt. Im Übrigen wird die relative Bedeutung der genannten Faktoren – *soweit in der Praxis anwendbar und relevant* – von ASSETERA anhand folgender Kriterien bestimmt:
 - a) Merkmale des Kunden und dessen Einstufung als **Privatkunde** oder als **professioneller Kunde**;
 - b) Merkmale des Kundenauftrags, einschließlich Aufträgen, die Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen;.
 - c) Merkmale der Finanzinstrumente, die Gegenstand des betreffenden Auftrags sind;
 - d) Merkmale der Ausführungsplätze, an die der Auftrag weitergeleitet werden kann
14. If ASSETERA selects the execution venue, ASSETERA shall take into account the following aspects in particular in order to safeguard the best interests of the customer: Price; costs; speed of execution; probability of execution; probability of settlement of the order size; type of order; quality of the technical connection ("latency"); number of trading participants; waiting time until the opening of the trading venue; remaining trading time until the closing of the trading venue; liquidity (e.g. liquidity on the preceding trading day); partial execution quota.
 15. In principle, ASSETERA weights the aspect "price" highest relative to the other aspects against the background of the best possible execution. In certain cases, however, the weighting of the aspects mentioned may shift (e.g. if the order volume is very high or the order has specific execution parameters).
 16. The above-mentioned aspects, which are relevant for achieving the best possible result for the client, are weighted in accordance with the legal provisions, taking into account the following criteria: characteristics of the client and its classification (*retail client, professional client*); characteristics of the order (*volume, type, price, etc.*); characteristics of the financial instruments that are the subject of the order; characteristics of the execution venues to which the order can be forwarded.
 17. Based on the above, it is evident that, among the factors mentioned above (*price, costs, speed, etc.*), the factors price and costs are of increased and primary importance with regard to **retail clients**. In addition, the relative importance of the aforementioned factors - *insofar as applicable and relevant in practice* - is determined by ASSETERA on the basis of the following criteria:
 - a) characteristics of the customer and his classification as a **retail client** or as a **professional client**;
 - b) characteristics of the customer order, including orders involving securities financing transactions;
 - c) characteristics of the financial instruments that are the subject of the order in question;
 - d) characteristics of the execution venues to which the order can be forwarded.

GRUNDSÄTZE DER AUFTRAGSAUSFÜHRUNG / PRINCIPLES OF ORDER EXECUTION

- | | |
|---|---|
| <p>18. Die ausführenden Institute – <i>nicht jedoch ASSETERA als Wertpapierfirma</i> – verfügen über Zugänge zu den wichtigsten Ausführungsplätzen der Welt, wie insbesondere die Börsen Hongkong, Tokio, New York, Frankfurt, London, Zürich, Paris, Amsterdam und Mailand. Im Bereich des ASSETERA Marktplatzes erfolgt die Ausführung über die kooperierende Bank.</p> | <p>18. The executing institutions - <i>but not ASSETERA as a securities firm</i> - have access to the most important execution venues in the world, such as in particular the stock exchanges in Hong Kong, Tokyo, New York, Frankfurt, London, Zurich, Paris, Amsterdam and Milan. In the area of the AS-SETERA marketplace, execution is carried out by the cooperating bank.</p> |
| <p>19. Diese Grundsätze werden laufend aktualisiert und regelmäßig hinsichtlich der Qualität der Ausführung durch die zur Ausführung berechtigten Institute geprüft. Darüber hinaus wird sie einmal jährlich einer Revision durch die Geschäftsleitung unterzogen.</p> | <p>19. These principles are continuously updated and regularly reviewed with regard to the quality of their implementation by the institutions authorized to carry them out. In addition, it is subject to an annual audit by the management.</p> |
| <p>20. Diese Grundsätze finden auf die von ASSETERA erbrachte <u>Annahme und Übermittlung</u> von Aufträgen sowie die <u>Portfolioverwaltung</u> Anwendung. Bei Ausführung von Aufträgen kommen die Ausführungspolitiken der jeweiligen ausführenden Institute zur Anwendung.</p> | <p>20. These principles apply to the <u>reception and transmission</u> of orders provided by ASSETERA and to <u>portfolio management</u>. When executing orders, the execution policies of the respective executing institutions apply.</p> |
-

Haftungsausschluss

Dieses Dokument dient ausschließlich der unverbindlichen Information und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Angebotsstellung oder eine Empfehlung für einen An- oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Dieses Dokument ersetzt weder die auf Ihre individuellen Verhältnisse und Kenntnisse / Erfahrungen bezogene fachgerechte Beratung durch Ihren Kundenbetreuer noch jene durch einen Rechts- oder Steuerberater.

Disclaimer

This document is for non-binding information purposes only and does not constitute an offer or a solicitation of an offer or a recommendation to buy or sell financial instruments. This document is not a substitute for professional advice based on your individual circumstances and knowledge / experience from your account manager or from a legal or tax advisor.

Irrtum und Druckfehler vorbehalten / Errors and misprints reserved
Version January 2024

www.assetera.com

assetera