

## Politica de executare a ordinelor în cadrul Investimental S.A.

### Cuprins

<b>1. Dispoziții generale</b> .....	2
<b>2. Cea mai bună execuție</b> .....	2
<b>3. Locurile de tranzacționare:</b> .....	2
<b>4. Preluarea și executarea ordinelor de tranzacționare la BVB</b> .....	2
<b>5. Preluarea și transmiterea ordinelor de tranzacționare pe piețele din SUA</b> .....	3
<b>6. Tranzacționarea fracționată a acțiunilor (fractional shares)</b> .....	5
<b>7. Alte dispoziții</b> .....	5

## 1. Dispoziții generale

1.1. Politica de executare a ordinelor este emisă în temeiul prevederilor reglementărilor legale specifice pieței de capital și este parte integrantă a termenilor și condițiilor în care Investimental furnizează clienților săi servicii de investiții financiare.

1.2. Politica de executare a ordinelor se aplică tuturor clienților, pentru preluarea și executarea tuturor ordinelor de tranzacționare a instrumentelor financiare tranzacționate, așa cum sunt definite în Legea 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

## 2. Cea mai bună execuție

2.1. Atunci când execută sau transmite spre executare ordinele clienților săi Investimental va lua toate măsurile pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru fiecare dintre clienții săi.

2.2. Cel mai bun rezultat posibil al executării ordinelor în contul și pe seama clienților va fi determinat cu luarea în considerare a criteriilor de preț, cost, viteză de executare, probabilitatea execuției și decontării, precum și mărimea și natura ordinului.

2.3. În cazul clienților de retail, evaluarea rezultatului în vederea aprecierii celei mai bune execuții se realizează în funcție de prețul total, compus din prețul instrumentului financiar și costurile asociate executării, care includ, la rândul lor, toate cheltuielile suportate de client legate direct de executarea ordinului, inclusiv taxele locului de tranzacționare, comisioanele de compensare și de decontare și alte cheltuieli achitate terților implicați în executarea ordinului.

2.4. Conform reglementărilor specifice din Statele Unite ale Americii, Intermediarul Străin va depune toate diligentele pentru asigurarea celei mai bune execuții, ținând cont de caracteristicile piețelor pe care se tranzacționează, volumul ordinelor, viteza de executare, particularitățile ordinelor și disponibilitatea cotațiilor.

2.5. Instrucțiunile specifice ale unui Client pot împiedica Investimental să respecte criteriile stabilite și implementate în politica sa de executare a ordinelor și de a obține cel mai bun rezultat posibil pentru executarea acelor ordine, în condițiile respectării elementelor acoperite de aceste instrucțiuni.

2.6. În cazul furnizării serviciilor de tranzacționare prin internet, cea mai bună execuție este îndeplinită prin executarea ordinului conform parametrilor introduși de client.

## 3. Locurile de tranzacționare:

- *Bursa de Valori București (BVB)* - piața reglementată și sistemul multilateral de tranzacționare - SMT (AeRO, SMT și SMT Intl).
- *Piețe externe - Nasdaq și New York Stock Exchange (NYSE)*

## 4. Preluarea și executarea ordinelor de tranzacționare la BVB

4.1. Preluarea ordinelor în platforma de tranzacționare ArenaXT este modalitatea principală de preluare a ordinelor de către Investimental. Ordinele sunt plasate de către clienți, după logare cu user și parolă în cadrul platformei de tranzacționare Arena XT.

4.2. Toate ordinele de tranzacționare, preluate prin ArenaXT, sunt verificate, anterior acceptării, din punct de vedere al disponibilului existent și/sau al instrumentelor financiare din cont, și doar după verificare sunt transmise către sistemul de tranzacționare al operatorului de piață sau de sistem, în ordinea cronologică a preluării lor și respectând criteriile de prioritate retail/profesional/persoane relevante/house.

4.3. Ca alternativă, în situații excepționale, clienții pot transmite ordine de tranzacționare prin telefon. Ordinele de tranzacționare sunt preluate telefonic de la clienți numai de persoane care prestează servicii și activități de investiții în numele Investimental, notificate corespunzător către

ASF. Preluarea ordinelor prin telefon se poate realiza numai după identificarea clientului și pe baza înregistrării și stocării corespunzătoare a convorbirii telefonice.

4.4. Ordinele la BVB se introduc în contul global deschis de Investimental pentru înregistrarea instrumentelor financiare aflate în proprietatea clienților al căror mandatar este.

4.5. Pe piața reglementată BVB există specificații cu privire la următoarele tipuri de ordine:

- a) Ordinul "la Piața" (MKT) - va fi executat în totalitate, cât de rapid posibil, la cel mai bun preț posibil;
- b) Ordinul limita - va fi executat la prețul specificat sau la un preț mai avantajos pentru client;
- c) Ordin deschis - este un ordin limită, care, dacă nu este executat imediat, rămâne valid în piață pentru o perioadă de maxim 62 de zile lucrătoare;
- d) Ordin day - ordinul este valabil pentru ziua curentă de tranzacționare;
- e) Ordin Good-till-Date - ordinul este valabil până la o anumită dată specificată;
- f) Ordin contingent - ordinul este activat ca urmare a executării unei tranzacții pe simbolul respectiv în piața principală, iar prețul acesteia îndeplinește cerințele de preț specificate prin compararea acestuia cu prețul de activare al ordinului respectiv (Stop Buy/Sell if Touched Buy/Sell out);
- g) Ordin Hidden - un ordin cu volum total, care este doar parțial vizibil în registrul de ordine. Clientul trebuie să specifice volumul total și prețul limită. În cazul în care Clientul plasează un ordin Hidden, Investimental presupune că instrucțiunea specifică este dată pentru a nu divulga imediat ordinul plasat;

4.6. Platforma de tranzacționare ArenaXT oferă Clienților posibilitatea de a-și alege propriile tipuri de ordine în funcție de instrumentele financiare alese, obiectivele clientului și strategiile specifice de execuție.

4.7. Investimental transmite către sistemul de tranzacționare al BVB toate comenzile așa cum sunt primite de la clienți, fără să opereze modificări pe comenzile respective și fără să facă agregări la nivelul ordinelor cu caracteristici similare.

4.8. Clientul va putea modifica sau retrage un ordin numai dacă starea tehnică sau de execuție a ordinului permite acest lucru, în condițiile de utilizare și funcționare ale platformei ArenaXT.

4.9. Pentru instrumentele financiare tranzacționate la BVB ordinele sunt afișate și executate în funcție de următoarele criterii:

- preț ordin;
- în cadrul aceluiași nivel de preț - după timpul introducerii ordinului în sistem sau timpul corespunzător ultimei modificări care determină schimbarea priorității, conform principiului precedentei (FIFO: primul venit-primul servit).

4.10. Dreptul de administrare a ordinelor și încheiere a tranzacțiilor în cadrul BVB aparține exclusiv Investimental. Investimental execută ordinele primite la cel mai bun preț, în condițiile date ale pieței.

## **5. Preluarea și transmiterea ordinelor de tranzacționare pe piețele din SUA**

5.1. Investimental preia și transmite spre executare ordinele clienților către DriveWealth LLC (Intermediarul Străin), intermediar din Statele Unite ale Americii, autorizat de Securities and Exchange Commission și Financial Industry Regulatory Authority, SEC#:8-69161/CRD#:165429.

5.2. Ordinele clienților vor fi executate de Intermediarul Străin în numele Investimental și pe contul clienților, prin intermediul contului global deschis de Investimental la Intermediarul Străin.

5.3. Intermediarul Străin poate transmite ordinele primite de la Investimental, mai departe, spre executare unor parteneri sau afiliați, în baza unor contracte încheiate în acest sens între Intermediarul Străin și respectivii parteneri/afiliați.

5.4. Tipuri de ordine ce pot fi preluate și transmise Intermediarului Străin în vederea executării acestora:

- a) Ordin market - un ordin de cumpărare sau vânzare al unui instrument financiar cât mai repede posibil la prețul curent al pieței, dar care nu garantează prețul de execuție. Ultimul preț tranzacționat nu este neapărat prețul la care va fi executat un ordin de piață. Pe piețele cu mișcare rapidă, prețul la care se va executa un ordin de piață se abate adesea de la ultimul preț tranzacționat;
- b) Stop market / Stop limit - ordin condiționat care devine un ordin de tip market / ordin de tip limita atunci când respectivul instrument financiar atinge prețul de declanșare specificat;
- c) Ordin limita - un ordin limită de cumpărare poate fi executat numai la prețul limită sau mai mic, iar un ordin limită de vânzare poate fi executat numai la prețul limită sau mai mare;
- d) Trailing stop / Trailing stop limit : ordin de vânzare care permite investitorului sa limiteze pierderea maxima, fara a limita profitul

5.5. Investimental preia și transmite spre executare Intermediarului Străin ordinele specifice preluate de la clienții Investimental.

5.6. Intermediarul Străin execută ordinele transmise de Investimental în conformitate cu regulile și reglementările legale aplicabile piețelor pe care sunt executate ordinele și cu politica proprie de executare a ordinelor ce poate fi consultată aici <https://legal.drivewealth.com/>.

5.7. Executarea ordinelor este realizată în condițiile de executare ale Intermediarului Străin, acesta din urmă fiind responsabil pentru obținerea celor mai bune rezultate posibile raportat la prețul, cantitatea, tipul de ordin, instrucțiunile specifice ale Clientului, practicile și lichiditatea pieței, viteza și/sau posibilitatea de executare a respectivelor ordine.

5.8. Preluarea și transmiterea ordinelor de tranzacționare se realizează prin intermediul sistemului de tranzacționare și comunicare online pus la dispoziție de Investimental.

5.9. Ca alternativă, în situații excepționale, clienții pot transmite ordine de tranzacționare prin telefon. Ordinele de tranzacționare sunt preluate telefonic de la clienți numai de persoane care prestează servicii și activități de investiții în numele Investimental, notificate corespunzător către ASF. Preluarea ordinelor prin telefon se poate realiza numai după identificarea clientului și pe baza înregistrării și stocării corespunzătoare a convorbirii telefonice.

5.10. Ordinele transmise pot fi modificate sau anulate numai dacă starea tehnică sau de execuție permit acest lucru, cu luarea în considerare a intervalului de timp necesar comunicării între Investimental și Intermediarul Străin.

5.11. Ordinele de tip limită pot fi anulate, dar nu pot fi modificate.

5.12. Clientii Investimental pot transmite ordine pentru execuție pe piețele din US și în afara intervalului Regular Market (16:30 PM - 23:00 PM, ora României), astfel:

- o PreMarket, intervalul orar : 11:00 AM - 16:30 PM, ora României;
- o Post Market: 23:00 PM - 03:00 AM, ora României.

5.13. Pentru a putea fi preluate și transmise spre executare în timpul sesiunilor de Pre și Post Market, ordinele plasate de clienții Investimental trebuie să fie ordine de tip „limită”, cu valabilitate Day+.

5.14. Ordinul limita care este la finalul sesiunii de Post Market din ziua in care a fost plasat nu este executat expira. Similar, pentru ordinele executate partial, componenta ramasa neexecutata expira, de asemenea.

5.15. Ordinele plasate de clientii Investimental in afara intervalului Regular Market, care nu indeplinesc conditiile de la pct.5.13. vor fi preluate si transmise spre executare in intervalul orar 16:30 PM-23:00 PM, Regular Market

## **6. Tranzacționarea fracționată a acțiunilor (fractional shares)**

6.1. Investimental pune la dispoziția clienților săi posibilitatea de tranzacționare și deținere fracționată de acțiuni.

6.2. Tranzacționarea fracționată (dollar based trading) presupune posibilitatea tranzacționării și deținerii unei fracții dintr-o acțiune (ex: 0,35 acțiuni).

6.3. Disponibilitatea tranzacționării fracționate a unor acțiuni poate fi suspendată atunci când emitentul, condițiile pieței sau reglementările legale aplicabile o impun, caz în care Clientul nu mai poate achiziționa fracții ale respectivei acțiuni, dar poate vinde componenta fracționată a deținerii. Ca urmare a rotunjirilor și a evoluției prețului la momentul executării ordinului, numărul final de acțiuni fracționate poate fi diferit de cel estimat inițial.

6.4. În vederea tranzacționării fracționate, clienții pot plasa ordine de tip market.

6.5. Valoarea minimă a unui ordin pentru tranzacționare fracționată este de 10 USD.

6.6. Investimental atenționează clienții săi cu privire la următoarele particularități ale tranzacționării și deținerii fracționate de acțiuni:

- a) Deținerile fracționate (peste număr întreg) de acțiuni nu pot fi transferate;
- b) Dreptul de vot, în cazul deținerilor fracționate de acțiuni poate fi limitat la dreptul corespunzător numărului întreg de instrumente financiare deținute, fără luarea în considerare a fracției deținute;
- c) În cazul deținerii fracționate de acțiuni, valoarea dividendului ce poate fi plătită trebuie să fie mai mare de 0,01 USD;
- d) În anumite situații și în funcție de decizia emitentului deținerile fracționate de acțiuni pot să nu fie eligibile în cazul evenimentelor corporative obligatorii de tip splitare, fuziune sau spin-off.

6.7. În momente de supra încărcare a piețelor, fluctuații mari ale preturilor de tranzacționare, pot exista întâzieri în executarea ordinelor și/sau posibilitatea tranzacționării fracționate să fie suspendată.

6.8. În condițiile suspendării tranzacționării, ordinele care nu au fost executate vor fi suspendate, de asemenea, și păstrate până la reluarea tranzacționării. Dacă partea fracționată a ordinului nu poate fi executată după reluarea tranzacționării, atunci aceasta va fi anulată și nu va fi executată.

6.9. În situația închiderii contului de tranzacționare, componenta fracționată a deținerilor de acțiuni trebuie lichidată de client prin ordin de vânzare a acesteia.

## **7. Alte dispoziții**

7.1. La deschiderea contului de tranzacționare, clientul își da în mod expres consimțământul cu privire la Politica de executare a ordinelor. În cazul în care, oricând pe parcursul derulării relației contractuale, clientul nu mai este de acord cu prevederile Politicii de executare a ordinelor, acesta va informa în scris Investimental cu privire la retragerea consimțământului, iar

Investimental are dreptul de a refuza executarea ordinelor respectivului client și a denunța unilateral contractul încheiat cu acesta.

7.2. Investimental sau Intermediarul Străin pot respinge sau anula un ordin dacă executarea acestuia ar putea genera abuz de piață, manipularea pieței sau ar putea încălca legi/regulamente aplicabile pentru prevenirea activităților/strategiilor abuzive și/sau ilegale.

7.3. Investimental monitorizează eficacitatea politicii de executare a ordinelor cu scopul identificării și corectării oricărei erori/deficiențe, dacă este cazul.

7.4. La solicitarea clienților săi, Investimental va demonstra acestora, că ordinele lor au fost executate în concordanță cu reglementările pieței de capital și cu instrucțiunile corespunzătoare ordinelor respective.

7.5. Politica de executare a ordinelor este revizuită ori de câte ori este nevoie, dar cel puțin anual, clienții Investimental urmând a fi notificați în mod corespunzător cu privire la modificările cu impact asupra activității lor.

Data: 28.11.2023