

Strategy of execution and placement of instructions

pursuant to provisions §73o - §73r of act no. č. 566/2001 Coll. on securities and investment services as amended (hereinafter as the „Securities Act“)

Wealth Effect Management o.c.p., a.s.
Registered office: Prievozská 4C, 821 09
Bratislava,
Business identification number: 51 127 113
registered in the Commercial Register of the
District Court Bratislava I,
section: Sa, insert number: 6652/B

The Company Wealth Effect Management o.c.p., a.s. (hereinafter as the „WEM“) makes every effort, to provide the best possible process of execution of client’s instructions. The goal of the WEM is to provide services related to acceptance, transmission or execution of client’s instructions effectively, taking into account preferences and profile of the client in a way, that the best possible result is achieved, and in accordance with the respective instruction and this Strategy of execution and placement of instructions (hereinafter as the „Strategy“).

This Strategy is related to acceptance, transmission and execution of the instructions concerning one or more financial instruments by providing investment services, investment activities or ancillary services of the WEM pursuant to the section 6 of the Securities Act for professional and retail clients of the WEM. If the client does not issue particular direction to the WEM concerning instruction or its specific

Стратегия за изпълнение и поставяне на инструкции

съгласно разпоредби §73o - §73c на Закон № ч. 566/2001 Coll. за ценните книжа и инвестиционните услуги, с неговите изменения и допълнения (наричан по-долу „Закон за ценните книжа“)

Wealth Effect Management o.c.p., a.s.
Седалище: Приевощка 4C, 821 09
Братислава [Prievozská 4C, 821 09 Bratislava],
Бизнес идентификационен номер: 51 127 113
вписано в Търговския регистър на Районен
съд на Братислава I,
секция: Sa, номер на вписване: 6652/B

Дружество Wealth Effect Management o.c.p., a.s. (наричано по-нататък "WEM") полага всички усилия, за да осигури най-добрия възможен процес за изпълнение на инструкциите на клиента. Целта на WEM е да предоставя услуги, свързани с приемането, предаването или изпълнението на инструкциите на клиента ефективно, като се вземат предвид предпочитанията и профила на клиента по начин, който да постига най-добрия възможен резултат, и в съответствие със съответните инструкциите и настоящата Стратегия за изпълнение и поставяне на инструкции (наричана по-долу "Стратегия").

Настоящата Стратегия е свързана с приемането, предаването и изпълнението на инструкциите относно един или повече финансови инструменти чрез предоставяне на инвестиционни услуги, инвестиционни дейности или допълнителни услуги от WEM съгласно член 6 от Закона за ценните книжа за професионални и непрофесионални клиенти на WEM. Ако клиентът не даде

character, the WEM executes the instruction pursuant to the terms of this Strategy.

конкретна указание към WEM относно инструкциите или специфичния им характер, WEM изпълнява инструкциите съгласно условията на настоящата Стратегия.

Elements of the best process of execution of instructions

Елементи на най-добрия процес на изпълнение на инструкциите

By execution of the client's instructions, the WEM takes into account following criteria:

При изпълнението на инструкциите на клиента, WEM взема предвид следните критерии:

- characteristic of the client, including classification of the client to the category retail or professional client;
- nature of the instruction of the client;
- characteristic of the financial instruments, that are the subject of the instruction;
- characteristic of the venues of performance, where the instruction can be transmitted.

- характеристика на клиента, включително класифициране на клиента в категорията непрофесионален или професионален клиент;
- естеството на инструкциите на клиента;
- характеристика на финансовите инструменти, които са предмет на инструкцията;
- характеристика на местата за изпълнение, където инструкцията може да бъде предадена.

In order to secure the best possible result by execution of client's instructions the WEM takes into account following factors:

За да осигури възможно най-добър резултат при изпълнение на инструкциите на клиента, WEM взема предвид следните фактори:

- price of the financial instrument;
- costs of the execution of client's instruction;
- rapidity and probability of the execution of instruction;
- settlement of the transaction;
- capacity and nature of the instruction.

- цената на финансовия инструмент;
- разходи за изпълнение на инструкциите на клиента;
- бързина и вероятност за изпълнение на инструкциите;
- уреждане на сделката;
- капацитет и естество на инструкцията.

If executing client's instruction by the WEM, the best possible result is determined from the point of view of the overall fulfilment representing the price of the financial instrument and all costs connected with the execution of instruction, by taking into account all criteria and factors influencing execution of the instruction.

При изпълнение на инструкциите на клиента от страна на WEM, най-добрият възможен резултат се определя от гледна точка на цялостното изпълнение, представляващо цената на финансовия инструмент и всички разходи, свързани с изпълнението на инструкцията, като се вземат предвид всички критерии и фактори оказващи влияние върху изпълнението на инструкцията.

In order to achieve the best possible result by execution of the instruction, is the WEM entitled, in accordance with observing due care principle and this Strategy, based on its sole judgment, in case of respective client, his instructions,

За да се постигне най-добрият възможен резултат при изпълнение на инструкцията, WEM има право, в съответствие с принципа за дължима грижа и настоящата Стратегия, въз основа на изключителната си преценка, при

financial instruments or venues of performance, to attribute higher priority to another criteria than the price and the costs. When assessing the achievement of the best possible result for the client, where more than one competitive venue of performance for the given financial instrument exists, commission and costs for execution of the instruction in each of the venues of performance set in this Strategy of execution and placement of instructions are taken into account, and venue of performance is available for execution of the given instruction.

Providing the WEM executes instruction of the client relating to the financial instruments trading only on the OTC markets, priority criterion, in this case, is probability of execution and settlement of the instruction. If circumstances arise, where by execution of client's instructions other factors (e.g. venue of performance, counterparty and so on) are essential, is the WEM entitled, on its sole judgment, to execute the instructions by this factors, which, according to the WEM, will secure the best possible result for the client.

In case of client's breach of agreed obligations resulting from the contractual and attached documentation, the WEM is not responsible, when execution of the client's instruction was not performed or when the maximum care to secure obligations resulting from this strategy was not provided.

Pursuant to this Strategy, for the assessment of the best possible result, comparing of the results, achieved by the WEM by following this Strategy, with the results, which could be potentially achieved for the client by another strategy of execution of instruction and/or by another financial institution, is not considered.

конкретен случай за съответния клиент, неговите инструкции, финансови инструменти или места за изпълнение, да даде по-висок приоритет на друг критерий, отколкото на цената и разходите. При оценка на постигането на най-добрия възможен резултат за клиента, когато съществуват повече от едно конкурентни места за изпълнение по отношение на даден финансов инструмент, комисионната и разходите за изпълнение на инструкцията на всяко от местата за изпълнение, определени в настоящата Стратегия за изпълнение и поставяне на инструкции, се вземат под внимание, както и мястото за изпълнение да бъде на разположение за изпълнение на дадената инструкция.

При условие, че WEM изпълнява инструкция на клиента, свързана с търговията на финансови инструменти само на извънборсовите пазари, приоритетен критерий в този случай е вероятността за изпълнение и уреждане на инструкцията. Ако възникнат обстоятелства, когато при изпълнение на инструкциите на клиента други фактори са важни (например място за изпълнение, контрагент и т.н.), WEM има право, по свое усмотрение, да изпълни инструкциите при тези фактори, които според WEM, ще осигурят най-добрия възможен резултат за клиента.

В случай на нарушение от страна на клиента на договорени задължения, произтичащи от договорната и приложената документация, WEM не носи отговорност, когато изпълнението на инструкцията на клиента не е изпълнено или когато не е предоставена максималната грижа за обезпечаване на задълженията, произтичащи от настоящата Стратегия.

В съответствие с настоящата Стратегия, за оценка на най-добрия възможен резултат, сравняването на резултатите, постигнати от WEM при изпълнение на тази Стратегия, с резултатите, които потенциално биха могли да бъдат постигнати за клиента чрез друга стратегия за изпълнение на инструкции и/или

от друга финансова институция, не се взима под внимание.

List of venues of performance

A venue of performance means a regulated market, a multilateral trading facility, a systematic internaliser, market maker, other liquidity provider or a person performing similar activities. Accurate list of venues of performance used by the WEM by execution and placement of the client's instructions for individual financial Instruments is attachment no. 1 of this Strategy.

This List of venues of performance set in attachment no. 1 of this Strategy is not exhaustive, but includes those venues of performance, which permanently enable the WEM to achieve the best possible result for execution of client's instructions. The List of venues of performance is monitored and updated according to the Strategy of execution and placement of instructions. In case when the WEM acts as a venue of performance, the WEM uses all available information from sources, which are considered for reliable and trustworthy, in order to achieve the best possible result for the execution of the instructions.

The WEM reserves the right to:

- use by execution of client's instruction venues, other than venues set in the List of venues of performance, in case of the WEM's judgment that this is in accordance with the Strategy, the purpose of achieving the best possible result for the client and in a case of client's written consent.,
- remove or add any venue in the List of venues of performance.

In order to achieve the best possible recurrent outcome by the execution of the client's instructions, by selection of the venue of

Списък с местата за изпълнение

Мястото на изпълнение означава регулиран пазар, многостранна система за търговия, систематичен участник, маркет-мейкър, друг доставчик на ликвидност или лице, изпълняващо подобни дейности. Точният списък с местата за изпълнение, използвани от WEM за изпълнение и поставяне на инструкциите на клиента за отделни финансови инструменти, е Приложение № 1 от настоящата Стратегия.

Този списък с местата за изпълнение, посочени в Приложение № 1 от настоящата Стратегия не е изчерпателен, но също така включва и местата за изпълнение, които постоянно дават възможност на WEM да постигне възможно най-добрия резултат за изпълнение на инструкциите на клиента. Списъкът с местата за изпълнение се следи и актуализира съгласно Стратегията за изпълнение и поставяне на инструкции. В случай, че WEM действа като място на изпълнение, WEM използва цялата налична информация от източници, които се считат за надеждни и достоверни, за да се постигне най-добрият резултат за изпълнението на инструкциите.

WEM си запазва правото:

- при изпълнение на инструкциите на клиента да използва места, различни от местата, посочени в Списъка с места за изпълнение, в случай на преценка от страна на WEM, че това е в съответствие със Стратегията, с целта за постигане на възможно най-добър резултат за клиента и в случай на писмено съгласие от страна на клиента.
- да премахва или добавя места в Списъка с местата за изпълнение.

За да постигне възможно най-добрият резултат при изпълнението на инструкциите на клиента, чрез избора на място за

performance and by selection of the subjects to which the WEM issues or transmits the instructions, the WEM takes into consideration following factors:

- presumption of the stable and long-term activity
- regular amount of transactions
- liquidity
- effectivity of merging systems

- speed
- price costs
- and general probability of execution of the instruction

The WEM considers the above mentioned factors as decisive and as a substantial component of all additional measures, in order to achieve the best possible outcome for the client by execution of the instruction.

The WEM reviews at least once a year, whether the venues of performance listed in the List of venues of performance secure the best possible result for the client or whether there is need to perform changes in execution processes.

Execution of the client's instruction

The WEM executes the instruction in accordance with this Strategy based on one of these methods or on the combination of them:

- The client's instruction can be executed directly on the regulated market or on the MTF. In case the WEM is not a member of the relevant regulated market or the MTF, it is entitled to assign the client's instruction for execution to the third party, by which the WEM exercises mechanisms for execution of client's instructions on this regulated market or the MTF.

- Execution of the instruction may be assigned to the third party, who has valid mechanisms enabling the WEM to follow

изпълнение и избора на субекта, на който WEM нарежда или предава инструкциите, WEM взима предвид следните фактори:

- презумпция за стабилност и дългосрочен опит в съответната дейност
- обем извършвани транзакции
- ликвидност
- ефективност в интегрирането на системи
- бързина на изпълнение
- цена / себестойност
- вероятност за изпълнение на подадената инструкция

WEM счита гореизброените фактори за решаващи, и за такива представляващи значителна част от всички допълнителни показатели, за постигане на възможно най-добрия резултат от изпълнението на инструкциите на клиента.

WEM преглежда поне веднъж годишно дали местата за изпълнение, изброени в Списъка с местата за изпълнение, осигуряват най-добрия възможен резултат за клиента или дали е необходимо да се извършат промени в процесите на изпълнение.

Изпълнение на инструкциите на клиента

WEM изпълнява инструкцията в съответствие с настоящата Стратегия въз основа на един от тези методи или на комбинацията от тях:

- Инструкциите на клиента могат да бъдат изпълнени директно на регулирания пазар или чрез многостранен механизъм за търговия (ММТ). В случай, че WEM не е член на съответния регулиран пазар или многостранен механизъм за търговия, WEM има право да възложи инструкцията на клиента за изпълнение на третата страна, чрез която WEM упражнява механизми за изпълнение на инструкциите на клиента на този регулиран пазар или многостранен механизъм за търговия.
- Изпълнението на инструкцията може да бъде възложено на третата страна, която има валидни механизми,

its own Strategy of execution of instructions.

- Instruction with financial instruments is possible to execute outside of the regulated market or the MTF, in case that the WEM itself is the venue of performance. Client expressly agrees with such a process.

In case a client issued specific direction, the WEM and the client agreed, that these principles, or their part, will be observed accordingly.

Specific direction

If client issues a specific direction for execution of instruction, e. g. client specifies venue of performance and/or counterparty of the transaction, the WEM executes the instruction in accordance with the client's direction. The WEM takes into account all adopted measures for achieving the best possible result by execution of client's instructions accordingly to this specific direction. Execution of instruction in accordance with the specific direction is considered as fulfilment of the obligation to achieve the best possible result for the client.

Warning:

The company hereby reminds the client, that by issuing specific direction, client may barn the WEM to adopt, in relation to the specific direction, measures that the WEM exercises in accordance with this Strategy, in order to achieve the best possible result by execution of instructions.

Allocation of the client's instructions

Processes and measures enabling immediate and fair execution of client's instructions in relation to instructions of other clients are stipulated in this Strategy.

Client's instructions are executed when following conditions are fulfilled:

- Instructions executed on client's behalf are immediately recorded and allocated.

позволяващи на WEM да следва собствената си Стратегия за изпълнение на инструкциите.

- Инструкция за финансови инструменти е възможно да бъде изпълнена извън регулирания пазар или ММТ, в случай че WEM е мястото на изпълнение. Клиентът изрично се съгласява с такъв процес.

В случай, че даден клиент е издал конкретно указание, WEM и клиентът се съгласяват, че тези принципи или част от тях ще бъдат спазени.

Конкретни указания

Ако клиентът издава конкретни указания за изпълнение на инструкциите, например клиентът определя мястото на изпълнение и/или контрагента на сделката, WEM изпълнява инструкцията в съответствие с указанията на клиента. WEM взема предвид всички приети мерки за постигане на възможно най-добър резултат при изпълнение на инструкциите на клиента в съответствие с конкретното указание. Изпълнението на инструкциите в съответствие с конкретните указания се счита за изпълнение на задължението за постигане на най-добър възможен резултат за клиента.

Внимание:

Дружеството припомня на клиента, че чрез издаването на конкретни указания, клиентът може да възпрепятства WEM, във връзка с конкретните указания, да предприеме мерките, които WEM упражнява в съответствие с настоящата Стратегия, за да постигне възможно най-добрия резултат чрез изпълнение на инструкции.

Разпределение на инструкциите на клиента

Процесите и мерките, позволяващи незабавното и справедливо изпълнение на инструкциите на клиента във връзка с инструкциите на други клиенти, са предвидени в настоящата Стратегия.

Инструкциите на клиента се изпълняват, когато са изпълнени следните условия:

- Инструкциите, изпълнени от името на клиента, се записват и разпределят незабавно.

- The WEM executes comparable instructions of the clients gradually, according to time of its acceptance and immediately, except the cases, where the nature of instruction or conditions on the market do not enable it, or if it is not in the client's interest.
- Client must be informed about impediments regarding proper execution of his instructions, about which has the WEM knowledge.
- WEM изпълнява поетапно съпоставими инструкции на клиентите, в зависимост от времето на тяхното приемане и незабавно, с изключение на случаите, когато естеството на инструкциите или условията на пазара не го позволяват или ако не е в интерес на клиента.
- Клиентът трябва да бъде информиран за пречките по отношение на правилното изпълнение на инструкциите му, които са известни на WEM.

The WEM connects client's instruction with instructions of another client, if it is not probable, that it will not be disadvantageous in whole for one of the clients. In spite of mentioned above, effect of this connection can be a disadvantage for a client. In case of the partial execution of the allocated instruction, the client's instruction is executed according to its percentage share on an overall allocated instruction.

WEM обединява инструкциите на клиента с инструкциите на друг клиент, ако не е вероятно това да бъде неблагоприятно в общ план за един от клиентите. Въпреки споменатото по-горе, ефектът от подобно обединяване може да представлява недостатък за клиента. В случай на частично изпълнение на предоставената инструкция, тя се изпълнява като процентен дял от общия обем на изпълнената инструкция.

Process of execution by the class of financial instruments

The WEM takes into account whether the most liquid market provides the best possible conditions for execution of transaction and therefore it can place instructions also on the OTC market or it executes the instruction on the venue of performance, which is the WEM. If the WEM evaluates, that the most liquid market is the regulated market and the WEM will not have direct access to it, it will assign the instruction for execution to the investment firm that has this access.

Процес на изпълнение по класа на финансовите инструменти

WEM взема под внимание дали най-ликвидният пазар осигурява най-добрите условия за изпълнение на сделката и поради това може да подава инструкции и на извънборсовия пазар или да изпълнява инструкциите на мястото за изпълнение, което е WEM. Ако WEM прецени, че най-ликвидният пазар е регулиран пазар и WEM няма пряк достъп до него, дружеството ще възложи инструкцията за изпълнение на инвестиционния посредник, който има този достъп.

Principles of execution of instructions of the WEM by the classes of financial instruments are accordingly exercised for all kinds of financial instrument, to which may the WEM provide investment services:

Принципите за изпълнение на инструкциите от страна на WEM по класове финансови инструменти се упражняват съответно за всички видове финансови инструменти, по отношение на които WEM може да предоставя инвестиционни услуги:

- shares, bonds or another transferable securities;
- financial market instruments;
- participation certificates or securities emitted by foreign entities of collective investment;
- акции, облигации или други прехвърлими ценни книжа;
- инструменти на финансовите пазари;
- сертификати за участие или ценни книжа, емитирани от чуждестранни субекти на колективно инвестиране;

- warrants, futures, swaps, forwards and other derivatives related to securities, currencies, interest rates or revenues or other derivative instruments, financial indexes or financial measures, which can be settled upon delivery or in cash.
- варанти, фючърси, суапове, форуърди и други деривати, свързани с ценни книжа, валути, лихвени проценти или приходи или други деривативни инструменти, финансови индекси или финансови мерки, които могат да бъдат уредени при доставка или в брой.

Time of serving of instruction

Business hours for accepting client's instructions are every working day in the Slovak republic from 10:00 till 15:00. The WEM reserves the right to change the business hours.

Client is aware of the restrictions of the WEM by accepting and execution of instructions regarding business hours on individual regulated markets, public holidays in the Slovak republic and similar facts.

Monitoring and updating

The WEM constantly follows the effectivity of the mechanisms for execution of instructions defined by this Strategy, in order to identify and amend any shortcomings.

Confirmation of the best process of execution of instructions

Client is entitled to claim from the WEM confirmation, that his instruction was executed accordingly to this Strategy.

This Strategy is valid and effective from 30.04.2018.

This document is executed in English and Bulgarian languages. In case of any discrepancy between the English and Bulgarian wording the English wording prevails.

Време за обслужване на инструкциите

Работното време за приемане на инструкциите на клиента е всеки работен ден в Република Словакия от 10:00 до 15:00 часа. WEM си запазва правото да променя работните часове.

Клиентът е наясно с ограниченията на WEM при приемане и изпълнение на инструкции относно работното време на отделните регулирани пазари, официалните празници в Република Словакия и други подобни обстоятелства.

Мониторинг и актуализиране

WEM непрекъснато спазва ефективността на механизмите за изпълнение на инструкциите, определени от настоящата Стратегия, за да идентифицира и измени всички недостатъци.

Потвърждаване на най-добрия процес на изпълнение на инструкциите

Клиентът има право да изиска потвърждение от страна на WEM, че инструкцията му е изпълнена съгласно настоящата Стратегия.

Настоящата Стратегия влиза в сила и действие от 30.04.2018 година.

Настоящия документ се подписва на английски и български език. В случай на несъответствие между английски и български формулировка, текстът на английски език ще има предимство.