



attica
wealth management

Πολιτική Αξιολόγησης Καταλληλότητας

ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ 2023

Περιεχόμενα

1.ΓΕΝΙΚΑ	3
2.ΕΛΕΓΧΟΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ.....	4
3.ΚΟΣΤΟΣ ΚΑΙ ΠΟΛΥΠΛΟΚΟΤΗΤΑ.....	10
4.ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΣΤΟΥΣ-ΟΦΕΛΟΥΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΑΛΛΑΓΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	11
5.ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΤΗΤΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΗ.....	13
6.ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΩΝ.....	14
7. ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ/ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	15

1.ΓΕΝΙΚΑ

Η παρούσα Πολιτική εφαρμόζεται από την «ΑΤΤΙΚΑ WEALTH MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ» (εφεξής «**Εταιρεία**») για τις υπηρεσίες Επενδυτικής Συμβουλής και Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου για τις οποίες απαιτείται έλεγχος καταλληλότητας υφιστάμενων και δυνητικών πελατών, ο οποίος πραγματοποιείται πριν την παροχή των ως άνω υπηρεσιών. Ο έλεγχος αυτός γίνεται εφόσον έχει ήδη λάβει η Εταιρεία το σύνολο των πληροφοριών που απαιτείται σύμφωνα με το εφαρμοστέο στην Εταιρεία νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, για να αξιολογήσει την καταλληλότητα των επενδυτικών επιλογών του πελάτη.

Ειδικότερα, όταν παρέχονται υπηρεσίες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου ή Επενδυτικής Συμβουλής, η Εταιρεία αντλεί τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με τον πελάτη, προκειμένου να του συστήσει τις επενδυτικές υπηρεσίες και τα μέσα που είναι κατάλληλα για την περίπτωση του και ιδίως σύμφωνα με τη γνώση, την πείρα, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση (περιλαμβανομένης της δυνατότητάς του να υποστεί ζημιές), τους επενδυτικούς του στόχους (περιλαμβανομένου του επιπέδου ανοχής κινδύνου), καθώς και τις προτιμήσεις του όσον αφορά την βιωσιμότητα.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, η παρούσα Πολιτική αναφέρει ποιος θα πρέπει να αποτελεί αντικείμενο αξιολόγησης καταλληλότητας, τον τρόπο πρακτικής υλοποίησης της αξιολόγησης καθώς επίσης και το από ποιον θα πρέπει να συλλέγονται πληροφορίες σχετικά με τη γνώση, την πείρα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τους επενδυτικούς στόχους, καθώς και τις προτιμήσεις βιωσιμότητας, στις περιπτώσεις που ένας πελάτης είναι νομικό πρόσωπο ή ομάδα δύο ή περισσότερων φυσικών προσώπων ή στην περίπτωση που ένα ή περισσότερα πρόσωπα εκπροσωπούνται από άλλο φυσικό πρόσωπο.

Η Εταιρεία επαναξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τις πληροφορίες που έχει συλλέξει σχετικά με τους πελάτες της, προκειμένου να διασφαλίζει ότι δεν είναι προφανώς παρωχημένες, ανακριβείς ή ελλιπείς. Προς το σκοπό αυτό, η Εταιρεία επικαιροποιεί τακτικά τις αρχικώς παρασχεθείσες πληροφορίες, και, σε κάθε περίπτωση, εφόσον διαπιστωθεί ότι επήλθε οποιαδήποτε σημαντική αλλαγή στις πληροφορίες που παρείχε αρχικά ο πελάτης.

Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να διασφαλίσει την συνέπεια, αξιοπιστία και ορθότητα και συνεκτικότητα των πληροφοριών που λαμβάνει από τους πελάτες. Στο πλαίσιο αυτό, οι υπάλληλοι της Εταιρείας ενθαρρύνουν τους πελάτες να παρέχουν την απαιτούμενη για την αξιολόγηση της καταλληλότητας πληροφόρηση, καθώς και να επικαιροποιούν τις αρχικώς παρασχεθείσες πληροφορίες όταν συμβαίνουν σημαντικές αλλαγές .

Για τη σύνταξη της παρούσας Πολιτικής, η Εταιρεία έλαβε υπόψη τις νομοθετικές απαιτήσεις όπως αυτές ορίζονται παρακάτω και όπως ενσωματώνονται στο εθνικό δίκαιο σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις:

- Οδηγία 2014/65/ΕΕ (MiFID II)- Άρθ. 25 (2 & 6)
- Κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2017/565- Άρθ. 54 (1-2, 6-7, 9, 11-12)
- Κατευθυντήριες Γραμμές της ESMA σχετικά με ορισμένες πτυχές των απαιτήσεων καταλληλότητας που προβλέπονται στην MiFID II (ESMA35-43-3172).
- Q&A's 2017/ 35- 43-349 (2)

2.ΕΛΕΓΧΟΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ

Όταν η Εταιρεία παρέχει Επενδυτικές Συμβουλές ή Διαχείριση Χαρτοφυλακίου, αντλεί τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με τη γνώση, την πείρα, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση (περιλαμβανομένης δυνατότητάς του να υποστεί ζημίες), τους επενδυτικούς του στόχους (περιλαμβανομένου του επιπέδου ανοχής κινδύνου) του πελάτη, καθώς και τις προτιμήσεις του όσον αφορά την βιωσιμότητα, ώστε να μπορεί να του συστήσει τις επενδυτικές υπηρεσίες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι κατάλληλα για την περίπτωση του και, ιδίως, είναι σύμφωνα με το επίπεδο ανοχής κινδύνου, τη δυνατότητά του να υποστεί ζημίες καθώς και με τις προτιμήσεις του ως προς τη βιωσιμότητα.

Ο έλεγχος καταλληλότητας πραγματοποιείται πριν την παροχή των παρακάτω επενδυτικών υπηρεσιών:

- Παροχή επενδυτικών συμβουλών και
- Διαχείριση χαρτοφυλακίου.

Ο έλεγχος καταλληλότητας πραγματοποιείται στις ακόλουθες κατηγορίες πελατών:

- Ιδιώτες Πελάτες,
- Επαγγελματίες Πελάτες (συμπεριλαμβανομένων των κατ' επιλογήν (elective) επαγγελματιών πελατών)

Ο έλεγχος πραγματοποιείται με τη συμπλήρωση των ερωτηματολογίων τα οποία βρίσκονται στη διάθεση των υπαλλήλων της Εταιρείας. Κατά τον σχεδιασμό των ερωτηματολογίων καταλληλότητας και βιωσιμότητας, η Εταιρεία διασφαλίζει τα εξής:

A1) την συλλογή όλων των «αναγκαίων» πληροφοριών σχετικά με τους πελάτες της,

A2) την διασφάλιση ότι όλες οι συλλεγόμενες από τους πελάτες πληροφορίες είναι αξιόπιστες, συνεπείς και δεν βασίζονται σε αδικαιολόγητες αυτοαξιολογήσεις.

Επίσης, στο πλαίσιο του ελέγχου καταλληλότητας, η Εταιρεία ενημερώνει τους υφιστάμενους ή δυνητικούς πελάτες, με τρόπο σαφή και απλό, ότι η αξιολόγηση της καταλληλότητας πραγματοποιείται προκειμένου να αξιολογηθούν, αφενός, η προσέγγιση των πελατών έναντι του επενδυτικού κινδύνου (το προφίλ κινδύνου) και, αφετέρου, τα πλέον κατάλληλα γι' αυτούς είδη χρηματοπιστωτικών μέσων (καθώς και των συνδεδεμένων με αυτά κινδύνων), και, σε τελική ανάλυση προκειμένου να εξυπηρετηθούν με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα τους.

A. Συλλογή πληροφοριών σε σχέση με τους (υφιστάμενους ή δυνητικούς) πελάτες.

A1. Καθορισμός των «αναγκαίων» πληροφοριών.

Οι «αναγκαίες» πληροφορίες που πρέπει να συλλεχθούν από τον πελάτη τελούν σε επίπεδο ανάλογο των προϊόντων και υπηρεσιών που παρέχονται στον συγκεκριμένο πελάτη. Προς το σκοπό αυτό, προκειμένου να καθοριστούν ποιες πληροφορίες είναι «αναγκαίες», στο πλαίσιο διενέργειας του ελέγχου καταλληλότητας, η Εταιρεία εξετάζει συνδυαστικά, τα εξής:

- **Το είδος του χρηματοπιστωτικού μέσου ή της συναλλαγής που ενδέχεται να συστήσει ή να συνάψει η Εταιρεία (λαμβάνομένης υπόψη της πολυπλοκότητας και του επιπέδου του κινδύνου).** Ειδικότερα, εξετάζεται το επίπεδο της «πολυπλοκότητας» των προϊόντων, το οποίο αντιστοιχίζεται με τις συλλεγόμενες από τον πελάτη πληροφορίες, και ιδίως αυτές που αφορούν την γνώση και την πείρα του πελάτη. Ειδικά για τα μη ευχερώς ρευστοποιήσιμα χρηματοπιστωτικά μέσα, οι «αναγκαίες πληροφορίες»

που συλλέγονται περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται για να διασφαλισθεί ότι η χρηματοοικονομική κατάσταση του πελάτη τού επιτρέπει να επενδύει ο ίδιος ή μέσω της Εταιρείας σε τέτοια μέσα (τέτοιες πληροφορίες είναι πχ το χρονικό διάστημα κατά το οποίο ο πελάτης είναι διατεθειμένος να διακρατήσει την επένδυση, το ύψος του τακτικού εισοδήματος και του συνολικού εισοδήματος του πελάτη, εάν τα εισοδήματα αυτά αποκτώνται σε διαρκή ή προσωρινή βάση, και την πηγή των εν λόγω εισοδημάτων, τα περιουσιακά στοιχεία του πελάτη, μεταξύ των οποίων τα ευχερώς ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία, τις επενδύσεις και τα ακίνητα, οι τακτικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του πελάτη, οι οποίες περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις που έχει αναλάβει ή σχεδιάζει να αναλάβει ο πελάτης κλπ).

- Τη φύση και το εύρος της υπηρεσίας την οποία ενδέχεται να παράσχει η εταιρεία. Ειδικότερα:

α) στην περίπτωση παροχής επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία συλλέγει επαρκείς πληροφορίες προκειμένου να μπορεί να αξιολογήσει την ικανότητα του πελάτη να κατανοήσει τους κινδύνους και τη φύση κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου που η Εταιρεία προτίθεται να συστήσει στον συγκεκριμένο πελάτη.

β) στην περίπτωση παροχής της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου, δεδομένου ότι η Εταιρεία πρόκειται να λάβει επενδυτικές αποφάσεις για λογαριασμό του πελάτη, το επίπεδο γνώσης και πείρας που απαιτείται από τον πελάτη σχετικά με όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που ενδέχεται να συνθέτουν το χαρτοφυλάκιο, είναι λιγότερο λεπτομερές από το επίπεδο που θα πρέπει να έχει ο πελάτης όταν πρόκειται να παρασχεθεί η υπηρεσία επενδυτικών συμβουλών. Ωστόσο, και στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία διασφαλίζει ότι ο πελάτης κατανοεί τουλάχιστον τους συνολικούς κινδύνους του χαρτοφυλακίου και ότι διαθέτει γενική κατανόηση των κινδύνων χαρτοφυλακίου

- **Το εύρος της υπηρεσίας που ζητεί ο εκάστοτε πελάτης.** Η Εταιρεία συλλέγει περισσότερες πληροφορίες για τους πελάτες οι οποίοι ζητούν επενδυτικές συμβουλές που αφορούν ολόκληρο το χρηματοοικονομικό τους χαρτοφυλάκιο παρά για τους πελάτες που ζητούν συγκεκριμένες συμβουλές σχετικά με το πώς να επενδύσουν ένα συγκεκριμένο χρηματικό ποσό, το οποίο αντιπροσωπεύει σχετικά μικρό μέρος του συνολικού τους χαρτοφυλακίου.
- **Τις ανάγκες και τις συνθήκες εκάστοτε πελάτη.** Η Εταιρεία χρειάζεται αναλυτικότερες πληροφορίες σχετικά με τη χρηματοοικονομική κατάσταση του πελάτη, όταν οι επενδυτικοί στόχοι του πελάτη είναι πολλαπλοί ή/και μακροπρόθεσμοι παρά όταν ο πελάτης επιδιώκει μια βραχυπρόθεσμη ασφαλή **επένδυση**.
- **Την κατηγορία του πελάτη (ιδιώτης ή επαγγελματίας).** Σε περίπτωση «επαγγελματιών» πελατών, που κατηγοριοποιούνται από την Εταιρεία ως τέτοιοι με βάση το Παράρτημα II MiFID II καθώς και την σχετική διαδικασία κατηγοριοποίησης πελάτη της Εταιρείας, η Εταιρεία θεωρεί ότι ο πελάτης διαθέτει το απαιτούμενο επίπεδο πείρας και γνώσης και, επομένως, δεν υποχρεούται να αποκτήσει πληροφορίες σχετικά με τις συγκεκριμένες πτυχές (βλ. αναλυτικά κατωτέρω υπό 4).

Σε κάθε περίπτωση, υπό την επιφύλαξη συλλογής αναλυτικότερων στοιχείων με βάση τα αναφερόμενα ανωτέρω, η Εταιρεία διασφαλίζει ότι η συλλογή των απαιτούμενων πληροφοριών ανταποκρίνεται τουλάχιστον στα ακόλουθα κριτήρια:

α) πληροί τους επενδυτικούς στόχους του εν λόγω πελάτη, συμπεριλαμβανομένου του ορίου ανοχής κινδύνου του πελάτη· β) είναι τέτοια ώστε ο πελάτης να μπορεί να φέρει το βάρος κάθε σχετικού επενδυτικού κινδύνου που είναι συνεπής με τους επενδυτικούς του στόχους·

γ) είναι τέτοια ώστε ο πελάτης να διαθέτει την αναγκαία πείρα και τις απαιτούμενες γνώσεις για να κατανοήσει τους κινδύνους που συνεπάγεται η συναλλαγή ή η διαχείριση του χαρτοφυλακίου του.

δ) είναι τέτοια ώστε να συνάδει με την χρηματοοικονομική κατάσταση του πελάτη (περιλαμβανομένης της δυνατότητάς του να υποστεί ζημιές).

ε) πληροί τις προτιμήσεις βιωσιμότητας του πελάτη. Πιο συγκεκριμένα:

- Στις πληροφορίες σχετικά με τους επενδυτικούς στόχους υφιστάμενου ή δυνητικού πελάτη περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση, πληροφορίες σχετικά με το χρονικό διάστημα κατά το οποίο ο πελάτης επιθυμεί να διακρατήσει την επένδυση, τις προτιμήσεις του όσον αφορά την ανάληψη κινδύνου, το προφίλ κινδύνου του και τους σκοπούς της επένδυσης. Στο ανωτέρω πλαίσιο, ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στην αξιολόγηση του επιπέδου ανοχής του πελάτη στον κίνδυνο (ήτοι το επίπεδο κατανόησης του επενδυτικού κινδύνου από τον πελάτη). Η Εταιρεία αξιολογεί την περί κινδύνου αντίληψη του πελάτη, κυρίως με την συλλογή πληροφοριών που αφορούν προς προσωπικές επιλογές του πελάτη, σε περίπτωση αβεβαιότητάς του ως προς τον κίνδυνο (το προφίλ κινδύνου του). Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία, αντλεί πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο αντίδρασης του πελάτη σε περίπτωση μείωσης της αξίας του χαρτοφυλακίου του χωρίς να βασίζεται, στο μέτρο του εφικτού, σε αδικαιολόγητες αυτοαξιολογήσεις του πελάτη.

Στις πληροφορίες σχετικά με την χρηματοοικονομική κατάσταση υφιστάμενου ή δυνητικού πελάτη περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση, πληροφορίες σχετικά με την εργασιακή και οικογενειακή κατάσταση του πελάτη, την πηγή και το ύψος των τακτικών του εισοδημάτων, τα περιουσιακά του στοιχεία, μεταξύ των οποίων α ευχερώς ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία, τις επενδύσεις και τα ακίνητα, τα οποία θα μπορούν να περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικές επενδύσεις, τα προσωπικά εισοδήματα και τις επενδύσεις, τα κεφάλαια από συντάξεις και τυχόν καταθέσεις σε μετρητά κ.λπ., καθώς και πληροφορίες σχετικά με τις προϋποθέσεις, τους όρους, την πρόσβαση, τα δάνεια, τις εγγυήσεις και άλλους περιορισμούς, εφόσον υπάρχουν, στα ως άνω περιουσιακά στοιχεία. Στο ίδιο πλαίσιο, λαμβάνεται υπόψη και τυχόν ανάγκη ρευστότητας εκ μέρους του πελάτη σε ορισμένες συναφείς επενδύσεις ή η ανάγκη χρηματοδότησης μελλοντικών χρηματοοικονομικών δεσμεύσεων (π.χ. λόγω αγοράς ακινήτου, καταβολής διδάκτρων κλπ). Σε κάθε περίπτωση, το εύρος των πληροφοριών που συλλέγεται εξαρτάται και από το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων που συστήνονται.

- Επιπλέον, η Εταιρεία διασφαλίζει ότι οι πληροφορίες σχετικά με τις γνώσεις και την πείρα υφιστάμενου ή δυνητικού πελάτη στον τομέα των επενδύσεων περιλαμβάνουν τα στοιχεία που αναφέρονται κατωτέρω, στο μέτρο που είναι κατάλληλα για τη φύση του πελάτη, τον χαρακτήρα και την έκταση της υπηρεσίας που θα παρασχεθεί και το προβλεπόμενο είδος προϊόντος ή συναλλαγής, περιλαμβανομένης της πολυπλοκότητάς τους και των κινδύνων που συνεπάγονται:

α) είδη υπηρεσιών, συναλλαγών και χρηματοπιστωτικών μέσων με τα οποία είναι εξοικειωμένος ο πελάτης·

β) φύση, όγκος και συχνότητα των συναλλαγών του πελάτη σε χρηματοπιστωτικά μέσα και περίοδος εντός της οποίας πραγματοποιήθηκαν

γ) το εκπαιδευτικό επίπεδο και το επάγγελμα ή συναφές προηγούμενο επάγγελμα του υφιστάμενου ή δυνητικού πελάτη.

- Τέλος, η Εταιρεία αντλεί πληροφορίες σχετικά με τις προτιμήσεις βιωσιμότητας των πελατών της. Καθ' όλη τη διαδικασία άντλησης των προτιμήσεων βιωσιμότητας των πελατών, η Εταιρεία υιοθετεί ουδέτερη και αμερόληπτη προσέγγιση ώστε να μην επηρεάζει τις απαντήσεις των πελατών της. Στο πλαίσιο αυτό, εξετάζει τις προτιμήσεις βιωσιμότητας με αναφορά σε μία ή περισσότερες παραμέτρους από αυτές που παρατίθενται στα στοιχεία α) έως γ) του άρθρου 2 παράγραφος 7 του Κανονισμού (ΕΕ) 565/2017. Εάν μέσω των τιθέμενων στον πελάτη ερωτήσεων, προκύπτει ότι υπάρχουν προτιμήσεις βιωσιμότητας, η Εταιρεία αντλεί πληροφορίες και αξιολογεί, κατά πόσο αυτές (οι προτιμήσεις βιωσιμότητας) επικεντρώνονται σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς παράγοντες ή σε παράγοντες διακυβέρνησης, ή σε συνδυασμό αυτών, ή εάν ο πελάτης δεν δίνει κάποια ιδιαίτερη έμφαση. Σε κάθε περίπτωση, οι πληροφορίες που συλλέγονται είναι αναλυτικές, ώστε να επιτρέπουν την αντιστοίχιση των προτιμήσεων του πελατών με τα χαρακτηριστικά βιωσιμότητας των χρηματοπιστωτικών μέσων.

A2. Διασφάλιση ότι όλες οι συλλεγόμενες από τους (υφιστάμενους ή δυνητικούς) πελάτες πληροφορίες είναι αξιόπιστες, συνεπείς και δεν βασίζονται σε αδικαιολόγητες αυτοαξιολογήσεις. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία έχει θεσπίζει και εφαρμόζει ενδεικτικά και όχι περιοριστικά τα ακόλουθα μέτρα:

α) τη διασφάλιση ότι τα ερωτηματολόγια (καταλληλότητας και βιωσιμότητας) είναι σαφή, πλήρη και κατανοητά και οι τιθέμενες σε αυτά ερωτήσεις αποτυπώνουν με ακρίβεια τους στόχους και τις ανάγκες του πελάτη, καθώς και τις λοιπές αναγκαίες πληροφορίες για τη διενέργεια της αξιολόγησης καταλληλότητας.

β) τη διασφάλιση της συνεκτικότητας των πληροφοριών με τη συλλογή αυτών ως σύνολο. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία μεριμνά για τον εντοπισμό τυχόν αντιφάσεων μεταξύ διαφορετικών πληροφοριών που συνέλεξε και, εάν συντρέχει περίπτωση, επικοινωνεί με τον πελάτη προκειμένου να επιλύει τυχόν ουσιώδεις δυνητικές αναντιστοιχίες ή ανακρίβειες.

γ) τη διασφάλιση ότι οι πελάτες γνωρίζουν τη σημασία παροχής ακριβώς και επικαιροποιημένων πληροφοριών (για την διαδικασία της επικαιροποίησης των στοιχείων στο πλαίσιο του ελέγχου καταλληλότητας, βλ. αναλυτικά στο τμήμα 5 της παρούσας).

δ) τη διασφάλιση ότι όλα τα εργαλεία, όπως για παράδειγμα τα εργαλεία εκτίμησης επικινδυνότητας και δημιουργίας προφίλ ή τα εργαλεία αξιολόγησης της γνώσης και της εμπειρίας του πελάτη, που χρησιμοποιούνται κατά τη διαδικασία αξιολόγησης της καταλληλότητας εξυπηρετούν τον σκοπό και είναι κατάλληλα σχεδιασμένα για χρήση με τους πελάτες τους, με τους περιορισμούς που εντοπίζονται και μετριάζονται ενεργά μέσω της διαδικασίας αξιολόγησης της καταλληλότητας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει την τάση των πελατών της να υπερεκτιμούν τη γνώση και την πείρα τους. Προς το σκοπό αυτό, στα ερωτηματολόγια συμπεριλαμβάνονται ερωτήσεις που τη βοηθούν να αξιολογεί τη συνολική κατανόηση

από τους πελάτες των χαρακτηριστικών και των κινδύνων των διαφόρων ειδών χρηματοπιστωτικών μέσων.

Σε περίπτωση στην οποία η Εταιρεία δεν λάβει την απαιτούμενη πληροφόρηση από τον πελάτη στο πλαίσιο του ελέγχου καταλληλότητας, δεν έχει υποχρέωση να προβεί στην παροχή επενδυτικής συμβουλής ούτε στη διαχείριση χαρτοφυλακίου για λογαριασμό του εν λόγω πελάτη. Επίσης, η Εταιρεία δεν συνιστά επενδυτικές υπηρεσίες ούτε πραγματοποιεί συναλλαγές όταν καμία από τις υπηρεσίες ή κανένα από τα μέσα δεν είναι κατάλληλα για τον πελάτη.

Σε περιπτώσεις όπου ο πελάτης επιμένει στην διενέργεια μίας συναλλαγής με δική του πρωτοβουλία και ενάντια στις συμβουλές της Εταιρείας (Insistent Client), ο εν λόγω πελάτης ενημερώνεται ξεκάθαρα:

- Για το γεγονός ότι η συναλλαγή στην οποία προτίθεται να προβεί είναι ακατάλληλη για εκείνον και
- Για τυχόν ενδεχόμενους κινδύνους που συνεπάγεται η εν λόγω συναλλαγή για το χαρτοφυλάκιό του.

Σε κάθε τέτοια περίπτωση η Εταιρεία τηρεί αρχεία των επικοινωνιών της με τους πελάτες της ούτως ώστε να είναι σε θέση να αποδείξει ότι οι εν λόγω συναλλαγές έχουν εκτελεστεί με πρωτοβουλία των πελατών της.

Επίσης, σε περιορισμένες περιπτώσεις, η Εταιρεία δύναται με δική της κάθε φορά ευθύνη να αποφασίζει ότι η καταλληλότητα συγκεκριμένων προϊόντων μπορεί να αξιολογηθεί χωρίς την πλήρη αποκάλυψη από πλευράς του πελάτη της χρηματοοικονομικής του κατάστασης (π.χ. περιπτώσεις όπου ο πελάτης έχει παράσχει περιορισμένη πληροφόρηση για την περιουσιακή του κατάσταση, αλλά έχει παράσχει στην Εταιρεία επαρκή πληροφόρηση αναφορικά με τις υποχρεώσεις του και επομένως η Εταιρεία δύναται να αξιολογήσει εάν και κατά πόσο τα περιουσιακά στοιχεία του πελάτη επαρκούν για να καλύψουν του επενδυτικούς κινδύνους που πρόκειται να αναληφθούν).

Η Εταιρεία, σε κάθε τέτοια περίπτωση ενημερώνει τον πελάτη ότι η αξιολόγηση της καταλληλότητας του αναφορικά με το υπό εξέταση επενδυτικό προϊόν, πραγματοποιήθηκε στη βάση μη παροχής πλήρους πληροφόρησης από τη πλευρά του.

B. Έλεγχος καταλληλότητας σε Ιδιώτες Πελάτες

Η Εταιρεία με τον έλεγχο καταλληλότητας προς τους Ιδιώτες Πελάτες αντλεί πληροφορίες αναφορικά με:

α. τους επενδυτικούς στόχους του πελάτη,

β. την χρηματοοικονομική δυνατότητα ανάληψης των σχετικών επενδυτικών κινδύνων,

γ. το επίπεδο πείρας και γνώσεων που τον καθιστά ικανό να αντιλαμβάνεται τους κινδύνους που ενέχονται στις υπηρεσίες επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

δ. τις προτιμήσεις βιωσιμότητας του πελάτη,

όπως όλα τα ανωτέρω προσδιορίστηκαν αναλυτικά ανωτέρω, στο τμήμα 2Α της παρούσας πολιτικής.

Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία συλλέγει αναλυτικότερες πληροφορίες για δυνητικά ευάλωτους πελάτες (όπως είναι οι μεγαλύτεροι σε ηλικία πελάτες) ή για πελάτες που δεν διαθέτουν επενδυτική πείρα, οι οποίοι ζητούν για πρώτη φορά την παροχή επενδυτικών συμβουλών ή της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Γ. Έλεγχος καταλληλότητας σε Επαγγελματίες Πελάτες

Η Εταιρεία θεωρεί πως ένας επαγγελματίας πελάτης διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για τα προϊόντα, τις συναλλαγές και τις υπηρεσίες για τις οποίες έχει ενταχθεί στην κατηγορία του επαγγελματία πελάτη, όμως δε θεωρείται ότι διαθέτει την οικονομική δυνατότητα να αναλαμβάνει το βάρος των σχετικών επενδυτικών κινδύνων σύμφωνα με τους επενδυτικούς τους στόχους. Συνεπώς κατά τη διενέργεια του ελέγχου καταλληλότητας, η Εταιρεία αντλεί πληροφορίες μόνο αναφορικά με:

α. τους επενδυτικούς στόχους του πελάτη

β. την χρηματοοικονομική δυνατότητα ανάληψης των σχετικών επενδυτικών κινδύνων

όπως προσδιορίστηκαν αναλυτικά ανωτέρω, στο τμήμα 2Α της παρούσας πολιτικής.

Οι κατά νόμο (per se) Επαγγελματίες Πελάτες (πιστωτικά ιδρύματα, ΕΠΕΥ, άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ασφαλιστικές επιχειρήσεις, ΟΣΕΚΑ και εταιρείες διαχείρισής τους, συνταξιοδοτικά ταμεία και εταιρείες διαχείρισής τους, διαπραγματευτές σε χρηματιστήρια εμπορευμάτων και συναφών παραγώγων, τοπικές επιχειρήσεις και ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου και άλλοι θεσμικοί επενδυτές) θεωρείται ότι διαθέτουν την οικονομική δυνατότητα να αναλαμβάνουν το βάρος των σχετικών επενδυτικών κινδύνων σύμφωνα με τους επενδυτικούς τους στόχους, όταν η παρεχόμενη επενδυτική υπηρεσία συνίσταται στην παροχή επενδυτικών συμβουλών. Στην περίπτωση αυτή εξετάζονται μόνον οι επενδυτικοί στόχοι του πελάτη.

Δ. Έλεγχος καταλληλότητας σε Νομικό Πρόσωπο ή ομάδα δύο ή περισσότερων Φυσικών Προσώπων ή στην περίπτωση που ένα ή περισσότερα πρόσωπα εκπροσωπούνται από άλλο Φυσικό Πρόσωπο

Σε περίπτωση που ένας πελάτης είναι νομικό πρόσωπο ή ομάδα δύο ή περισσότερων φυσικών προσώπων ή στην περίπτωση που ένα ή περισσότερα πρόσωπα εκπροσωπούνται από άλλο φυσικό πρόσωπο, εξετάζεται το ποιος θα πρέπει να αποτελεί αντικείμενο αξιολόγησης καταλληλότητας και τον τρόπο πρακτικής υλοποίησης της αξιολόγησης αλλά και όσον αφορά το από ποιον θα πρέπει να συλλέγονται πληροφορίες σχετικά με τη γνώση, την εμπειρία, την χρηματοοικονομική κατάσταση, τους επενδυτικούς στόχους καθώς και τις προτιμήσεις ως προς την βιωσιμότητα.

Πιο συγκεκριμένα:

α) Σε περίπτωση ομάδας φυσικών προσώπων, τα οποία ενεργούν ως «συνδικαιούχοι» του επενδυτικού λογαριασμού, η Εταιρεία καλεί την ομάδα να ορίσει εκπρόσωπο. Ο διορισμός εκπροσώπου πραγματοποιείται εγγράφως, σύμφωνα με τις εφαρμοστέες κατά περίπτωση διατάξεις, η δε πράξη ορισμού εκπροσώπου καταχωρείται στο αρχείο της Εταιρείας. Η συλλογή των απαιτούμενων πληροφοριών ως προς την γνώση, την εμπειρία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τους επενδυτικούς στόχους του Πελάτη και η επακόλουθη αξιολόγηση από την Εταιρεία της καταλληλότητας και ο καθορισμός του προφίλ κινδύνου του Πελάτη θα διενεργείται ως προς τον Εκπρόσωπο, ήτοι τον Πρώτο Συμβαλλόμενο που εμφανίζεται στο πρώτο μέρος της Σύμβασης μέσω της συμπλήρωσης και υπογραφής του σχετικού ερωτηματολογίου, το οποίο θα αποτελεί Παράρτημα της Σύμβασης και αναπόσπαστο τμήμα αυτής έχοντα εξασφαλίσει την εξουσιοδότηση των υπόλοιπων συμβαλλόμενων στη σύμβαση.

β) Σε περίπτωση που ο πελάτης είναι νομικό πρόσωπο, ο έλεγχος της γνώσης και της εμπειρίας θα διενεργείται στο πρόσωπο του εκπροσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί συναλλαγές, δυνάμει της σχετικής σύμβασης (π.χ του προσώπου που εξουσιοδοτείται για την υπογραφή της σχετικής σύμβασης), βάσει των απαιτούμενων προσκομισθέντων εγγράφων, ενώ οι επενδυτικοί στόχοι και η χρηματοοικονομική κατάσταση στο πρόσωπο του νομικού προσώπου / Πελάτη. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία επαληθεύει το κατά πόσον ο εκπρόσωπος εξουσιοδοτείται πράγματι –βάσει των οικείων εφαρμοστέων διατάξεων, τυχόν σύμβασης κλπ– να πραγματοποιεί συναλλαγές εκ μέρους του υποκείμενου πελάτη.

Ε. Έλεγχος καταλληλότητας όταν ένα Φυσικό Πρόσωπο εκπροσωπείται από άλλο Φυσικό Πρόσωπο ή όταν ένα Νομικό Πρόσωπο έχει αιτηθεί μεταχείριση ως επαγγελματίας πελάτης

Όταν ένα φυσικό πρόσωπο εκπροσωπείται από άλλο φυσικό πρόσωπο ή όταν ένα νομικό πρόσωπο που έχει αιτηθεί μεταχείριση ως επαγγελματίας πελάτης λαμβάνεται υπόψη για την αξιολόγηση της καταλληλότητας, η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι επενδυτικοί στόχοι είναι εκείνοι του νομικού προσώπου ή, σε σχέση με το φυσικό πρόσωπο, εκείνοι του υποκείμενου πελάτη και όχι του εκπροσώπου. Η γνώση και εμπειρία είναι εκείνες του εκπροσώπου του φυσικού προσώπου ή του προσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό του υποκείμενου πελάτη.

3. ΚΟΣΤΟΣ ΚΑΙ ΠΟΛΥΠΛΟΚΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι κατανοεί τη φύση, τα χαρακτηριστικά, συμπεριλαμβανομένου του κόστους και των κινδύνων των επενδυτικών υπηρεσιών και των χρηματοπιστωτικών οργάνων που επιλέγονται για τους πελάτες της, και αξιολογεί, λαμβάνοντας υπόψη το κόστος και την πολυπλοκότητα, εάν ισοδύναμες επενδυτικές υπηρεσίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να ικανοποιήσουν το προφίλ των πελατών. Ειδικότερα, η Εταιρεία εξετάζει τα επιμέρους χαρακτηριστικά, συμπεριλαμβανομένων των παραγόντων βιωσιμότητας και τους συναφείς παράγοντες κινδύνου (όπως είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος της αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας κάθε επενδυτικού προϊόντος που ενδέχεται να συστήσουν ή στο οποίο ενδέχεται να επενδύσουν για λογαριασμό των πελατών τους). Συναφώς, λαμβάνεται υπόψη και η ανάλυση που διενεργεί η Εταιρεία στο πλαίσιο εφαρμογής της Διαδικασίας σχετικά με την έγκριση και παρακολούθηση επενδυτικών προϊόντων που εφαρμόζει η Εταιρεία, με βάση την οποία αξιολογείται η δυναμική συμπεριφορά συγκεκριμένων προϊόντων υπό συγκεκριμένες συνθήκες .

Η Εταιρεία έχει συστήσει όλες εκείνες τις διαδικασίες, οι οποίες της επιτρέπουν να αξιολογεί διαθέσιμα προϊόντα που δύνανται να θεωρηθούν ισοδύναμα αναφορικά με την ικανότητά τους να ικανοποιήσουν τις ανάγκες του εκάστοτε πελάτη όπως π.χ. χρηματοπιστωτικά μέσα ή ΟΣΕΚΑ τα οποία απευθύνονται σε παρόμοιες αγορές-στόχους ή παρόμοια προφίλ κινδύνου-απόδοσης. Ειδικότερα, η Εταιρεία, εξετάζει καταρχήν το σύνολο των διαθέσιμων στην αγορά πιθανών επενδυτικών επιλογών. Ακολούθως, η αξιολόγηση του κατά πόσο ένα προϊόν μπορεί να θεωρηθεί «ισοδύναμο», κατά την ανωτέρω έννοια γίνεται με βάση τη φύση της υπηρεσίας, το επιχειρηματικό μοντέλο και το είδος των παρεχόμενων προϊόντων. Στην περίπτωση που η αξιολόγηση των «ισοδύναμων» προϊόντων είναι περιορισμένη (πχ γιατί η Εταιρεία διαθέτει περιορισμένο φάσμα προϊόντων ή συνιστά έναν τύπο προϊόντος), η Εταιρεία ενημερώνει δεόντως τους πελάτες σχετικά με το περιορισμένο φάσμα των προσφερόμενων προϊόντων.

Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία δύναται να προτείνει ένα προϊόν που είναι πιο ακριβό ή πολύπλοκο έναντι κάποιου άλλου, λαμβάνοντας υπόψη ότι στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής των προϊόντων σχετικά με την διαχείριση χαρτοφυλακίου, χρησιμοποιούνται επιπλέον κριτήρια (για παράδειγμα: διαφοροποίηση χαρτοφυλακίου, ρευστότητα ή επίπεδο κινδύνου). Σε κάθε τέτοια περίπτωση, η Εταιρεία αιτιολογεί την απόφασή της αυτή, και τηρεί σχετικό αρχείο. Η σχετική τεκμηρίωση υποβάλλεται σε εσωτερικές αναθεωρήσεις από το Τμήμα Επενδύσεων της Εταιρείας.

Σχετικά με τον παράγοντα του κόστους, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη όλα τα κόστη και τις χρεώσεις που συνδέονται με το προϊόν και για τα οποία ενημερώνει τον πελάτη. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τα κόστη τα οποία σχετίζονται τόσο με τις επενδυτικές όσο και με τις παρεπόμενες υπηρεσίες, συμπεριλαμβανομένου του κόστους των συμβουλευτικών υπηρεσιών αλλά και του κόστους του χρηματοπιστωτικού μέσου που συνιστάται ή διαφημίζεται στον πελάτη.

Αναφορικά με την κατηγοριοποίηση ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, η Εταιρεία εξετάζει τα επιμέρους χαρακτηριστικά, την πολυπλοκότητα εκάστου χρηματοπιστωτικού μέσου (π.χ. περίπτωση μετατρέψιμου ομολόγου, χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία έχουν ενσωματωθεί παράγωγα, κ.λπ.), το κόστος του (π.χ. κόστος εξόδου, κόστος αντικατάστασης, κ.λπ.), συμπεριλαμβανομένων και των παραγόντων βιωσιμότητας και τους συναφείς παράγοντες κινδύνου (όπως είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος της αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας κάθε επενδυτικού προϊόντος που ενδέχεται να συστήσει ή στο οποίο ενδέχεται να επενδύσουν για λογαριασμό των πελατών της). Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία διασφαλίζει ότι οι πληροφορίες που χρησιμοποιούνται για την κατανόηση και την ορθή ταξινόμηση των επενδυτικών προϊόντων είναι αξιόπιστες, ακριβείς, συνεκτικές και επικαιροποιημένες, λαμβάνοντας υπόψη τα διάφορα χαρακτηριστικά και τη φύση των υπό εξέταση προϊόντων.

Σχετικά με την πολυπλοκότητα, όταν το πλήθος των διαθέσιμων προϊόντων είναι περιορισμένο ή συστήνεται μόνο ένας τύπος προϊόντος, οι πελάτες ενημερώνονται σε σχέση με το πόσο περιορισμένο είναι το εύρος των προσφερόμενων προϊόντων.

Στην περίπτωση που εφαρμόζονται κοινές στρατηγικές χαρτοφυλακίου ή επενδυτικές προτάσεις που απευθύνονται σε διαφορετικούς πελάτες με το ίδιο επενδυτικό προφίλ (όπως έχει καθοριστεί από την Εταιρεία), η αξιολόγηση κόστους και πολυπλοκότητας για ισοδύναμα προϊόντα μπορεί να γίνει σε πιο γενικό επίπεδο-«κεντρικά» (για παράδειγμα μέσω της επενδυτικής επιτροπής). Σε τέτοιες περιπτώσεις επιβεβαιώνεται ότι τα επιλεγμένα επενδυτικά προϊόντα είναι κατάλληλα και καλύπτουν το προφίλ του κάθε πελάτη ξεχωριστά.

Η Εταιρεία επανεξετάζει τις πληροφορίες που χρησιμοποιεί, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις τυχόν σημαντικές αλλαγές που ενδέχεται να επηρεάσουν την ταξινόμηση του προϊόντος.

4.ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΣΤΟΥΣ-ΟΦΕΛΟΥΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΑΛΛΑΓΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Κατά την παροχή υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνουν αλλαγή επενδύσεων, είτε μέσω πώλησης ενός μέσου και αγοράς ενός άλλου, είτε μέσω άσκησης του δικαιώματος αλλαγής σε σχέση με ένα υπάρχον μέσο, η Εταιρεία συλλέγει τις αναγκαίες πληροφορίες που αφορούν τις υπάρχουσες επενδύσεις του πελάτη και τις νέες προτεινόμενες επενδύσεις και διεξάγουν ανάλυση του κόστους και του

οφέλους της αλλαγής, ώστε να είναι ευλόγως ικανή να αποδείξει ότι τα οφέλη της αλλαγής είναι μεγαλύτερα από το κόστος. Για τον λόγο αυτό, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη όλες τις απαραίτητες πληροφορίες έτσι ώστε να είναι σε θέση να διεξάγει ανάλυση κόστους-οφέλους της ενδεχόμενης αλλαγής επένδυσης όπως π.χ. μέσω της αξιολόγησης των πλεονεκτημάτων και μειονεκτημάτων των πιθανών νέων επενδύσεων. Κατά την αξιολόγηση του κόστους, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τα κόστη και τις χρεώσεις όπως αυτά προσδιορίστηκαν στην παραπάνω παράγραφο. Σε αυτό το πλαίσιο, χρηματικοί και μη-χρηματικοί παράγοντες κόστους-οφέλους μπορεί να περιλαμβάνουν τα κάτωθι:

- ✓ Πιθανή καθαρή απόδοση της προτεινόμενης εναλλακτικής συναλλαγής (η οποία περιλαμβάνει πιθανά κόστη που θα καλυφθούν από τον πελάτη) έναντι της πιθανής καθαρής απόδοσης της υπάρχουσας επένδυσης (η οποία μπορεί να περιλαμβάνει κόστη εξόδου τα οποία θα επωμιστεί ο πελάτης από το προϊόν που έχει στο χαρτοφυλάκιό του)
- ✓ Αλλαγή στην κατάσταση και στις ανάγκες του πελάτη, στα οποία μπορεί να οφείλεται η αλλαγή επένδυσης π.χ. ανάγκη για βραχυπρόθεσμη ρευστότητα συνεπεία ενός μη αναμενόμενου οικογενειακού προβλήματος,
- ✓ Αλλαγή στα χαρακτηριστικά του προϊόντος ή/ και στις συνθήκες της αγοράς, τα οποία μπορεί να επιφέρουν αλλαγή στη σύνθεση χαρτοφυλακίου του πελάτη π.χ. εάν ένα προϊόν καταστεί μη ρευστοποιήσιμο εξαιτίας των τάσεων της αγοράς,
- ✓ Οφέλη στο χαρτοφυλάκιο του πελάτη που απορρέουν από την αλλαγή επένδυσης όπως:
i) αυξημένη διαφοροποίηση χαρτοφυλακίου (βάση γεωγραφικής περιοχής, είδος χρηματοπιστωτικού μέσου, τύπος έκδοσης κ.λπ.), ii) αυξημένη ευθυγράμμιση του προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου με τους στόχους κινδύνου του πελάτη iii) αύξηση στη ρευστότητα χαρτοφυλακίου ή iv) μείωση στον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι συμμορφώνεται με την υποχρέωσή της να αξιολογεί τα κόστη και τα οφέλη της προτεινόμενης αλλαγής. Επομένως, η Εταιρεία αντιμετωπίζει με κοινό τρόπο αγοραπωλησίες χρηματοπιστωτικών μέσων και μεριδίων ΟΣΕΚΑ, στο πλαίσιο αναδιάρθρωσής του χαρτοφυλακίου των πελατών της, οι οποίες, μολονότι δεν συμπίπτουν χρονικά, σχετίζονται μεταξύ τους.

Στην περίπτωση που εφαρμόζονται κοινές στρατηγικές χαρτοφυλακίου ή επενδυτικές προτάσεις που απευθύνονται σε διαφορετικούς πελάτες με το ίδιο επενδυτικό προφίλ (όπως έχει καθοριστεί από την Εταιρεία), η ανάλυση κόστους-οφέλους της αλλαγής μπορεί να πραγματοποιηθεί σε πιο γενικό επίπεδο (πχ σε επίπεδο επενδυτικής επιτροπής) και όχι για κάθε πελάτη ξεχωριστά. Στο ανωτέρω πλαίσιο, η αρμόδια επιτροπή της Εταιρείας προσδιορίζει τους λόγους για τους οποίους ορισμένοι πελάτες εξαιρούνται από την αλλαγή επένδυσης. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία εφαρμόζει κατάλληλους ελέγχους για να διαπιστώνει αν συγκεκριμένα χαρακτηριστικά ορισμένων πελατών επιβάλλουν μια πιο εξειδικευμένη ανάλυση. Στην περίπτωση που η Εταιρεία έχει συμφωνήσει με τον πελάτη μια εντολή και επενδυτική στρατηγική με ειδικά χαρακτηριστικά, λόγω των ειδικών επενδυτικών αναγκών του πελάτη, διενεργείται ανάλυση κόστους/οφέλους για τη συγκεκριμένη αλλαγή σε επίπεδο πελάτη, κατά παρέκκλιση από τα αναφερόμενα αμέσως ανωτέρω. Ανεξαρτήτως, δε, αυτού, σε περίπτωση που η Εταιρεία θεωρήσει ότι η σύνθεση ή οι παράμετροι ενός χαρτοφυλακίου πρέπει να αλλάξουν προς κατεύθυνση μη επιτρεπόμενη από τη συμφωνηθείσα εντολή με τον πελάτη (π.χ. από μια στρατηγική που

εστιάζει στις μετοχές σε μια στρατηγική που εστιάζει στο σταθερό εισόδημα), συζητά το θέμα με τον πελάτη και αναθεωρεί, εφόσον είναι απαραίτητο, την υπάρχουσα εντολή ή διενεργεί νέα αξιολόγηση της καταλληλότητας προκειμένου να συμφωνηθεί η νέα εντολή.

5. ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΤΗΤΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Η Εταιρεία επανεξετάζει, με σκοπό τη βελτίωση των υπηρεσιών της, την καταλληλότητα των προτάσεων τουλάχιστον ετησίως. Η συχνότητα της αξιολόγησης αυτής αυξάνεται ανάλογα με το προφίλ κινδύνων του πελάτη και το είδος των προτεινόμενων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Συνεπώς, πελάτες με προφίλ υψηλού επενδυτικού κινδύνου υπόκεινται σε επαναξιολόγηση της καταλληλότητας τους συχνότερα σε σχέση με πελάτες χαμηλότερου επενδυτικού κινδύνου. Σε κάθε περίπτωση οι περιοχές του ερωτηματολογίου καταλληλότητας οι οποίες θα υπόκεινται σε επαναξιολόγηση είναι αυτές του “Επενδυτικού Στόχου” και της “Ανοχής στον Κίνδυνο”, λαμβάνοντας πάντα υπόψη την υπάρχουσα διάρθρωση και απόδοση του χαρτοφυλακίου του πελάτη.

Σε κάθε περίπτωση, οι πελάτες ενθαρρύνονται να παρέχουν οποιαδήποτε νέα πληροφόρηση αναφορικά με την οικογενειακή τους κατάσταση αλλά και οποιασδήποτε σημαντική μεταβολή στην προέλευση/ύψος των τακτικών τους εισοδημάτων, ή οποιουδήποτε άλλου στοιχείου που συνθέτουν το επενδυτικό του προφίλ (**υπό 2 Α ανωτέρω**), συμπεριλαμβανομένων των προτιμήσεών του ως προς τη βιωσιμότητα και η οποία (μεταβολή) θα έχει σημαντική επίπτωση στην αξιολόγηση του επενδυτικού τους προφίλ.

Η επαναξιολόγηση καταλληλότητας δύναται να λάβει χώρα είτε μέσω απευθείας συναντήσεων με τον πελάτη, είτε μέσω της αποστολής του ανανεωμένου ερωτηματολογίου στον πελάτη.

Η Εταιρεία ενημερώνει τον πελάτη όταν οι πρόσθετες πληροφορίες που δόθηκαν έχουν ως αποτέλεσμα την αλλαγή του προφίλ του, είτε αυξάνοντας το ρίσκο (οπότε ένα ευρύτερο σύνολο προϊόντων υψηλότερου ρίσκου και μεγαλύτερης πολυπλοκότητας είναι ενδεχομένως κατάλληλα για αυτόν ενέχοντας τον κίνδυνο υψηλότερων απωλειών) ή, αντιστρόφως, καθιστώντας το πιο συντηρητικό (οπότε ενδεχομένως περιορίζεται το σύνολο των προϊόντων που είναι κατάλληλα για αυτόν).

Η Εταιρεία λαμβάνει επίσης μέτρα για τον περιορισμό του κινδύνου που ενέχει η προτροπή προς τον πελάτη να επικαιροποιήσει το προφίλ του -παρότι η κατάστασή του δεν έχει μεταβληθεί- ώστε να εμφανίζεται ως κατάλληλος για συγκεκριμένο επενδυτικό προϊόν το οποίο σε διαφορετική περίπτωση θα ήταν ακατάλληλο για αυτόν (self placement). Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία εξετάζει κατά πόσο διενεργούνται υπερβολικά συχνές επικαιροποιήσεις του προφίλ του πελάτη, σε συνάρτηση με την κατηγορία του πελάτη και το επενδυτικό του προφίλ).

Ειδικά όσον αφορά την επικαιροποίηση των πληροφοριών σχετικά με τις προτιμήσεις βιωσιμότητας των πελατών της, η Εταιρεία διασφαλίζει ότι οι σχετικές πληροφορίες επικαιροποιούνται το αργότερο κατά την επόμενη τακτική επικαιροποίηση των πληροφοριών του πελάτη μετά την 2η/8/2022 (ημερομηνία εφαρμογής του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2021/1253). Σε κάθε περίπτωση, ο πελάτης έχει τη δυνατότητα να επικαιροποιεί άμεσα το προφίλ του, εφόσον το επιθυμεί. Εφόσον ο πελάτης δεν ζητήσει άμεσα την επικαιροποίηση του προφίλ του και για όλο το διάστημα κατά το οποίο η Εταιρεία δεν έχει λάβει τις πληροφορίες σχετικά με τις προτιμήσεις

βιωσιμότητας του πελάτη, ο πελάτης θεωρείται "ουδέτερος" από άποψη προτιμήσεων βιωσιμότητας και, ως εκ τούτου, θα μπορούσαν να του συσταθούν τόσο προϊόντα που διαθέτουν χαρακτηριστικά βιωσιμότητας όσο και προϊόντα που δεν διαθέτουν χαρακτηριστικά βιωσιμότητας.

Παράλληλα με την περιοδική επαναξιολόγηση καταλληλότητας, η Εταιρεία παράγει αναφορά καταλληλότητας που εμπεριέχει επικαιροποιημένη δήλωση που αποδεικνύει πώς η επένδυση ανταποκρίνεται στις προτιμήσεις, τους στόχους και τα άλλα χαρακτηριστικά του ιδιώτη πελάτη.

Πιο συγκεκριμένα, η περιοδικότητα αξιολόγησης και ενημέρωσης του επενδυτή γίνεται ως εξής:

- Ετησίως, για χαρτοφυλάκια Ασφαλείας
- Ανά εννέα μήνες, για Ομολογιακά, Συντηρητικά και Μικτά χαρτοφυλάκια
- Ανά εξάμηνο, για Επιθετικά χαρτοφυλάκια (Περιλαμβάνει και τα ειδικού τύπου)

6.ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΩΝ

Σχετικά με την τήρηση αρχείων, η Εταιρεία:

(α) διατηρεί επαρκείς ρυθμίσεις καταγραφής και αρχειοθέτησης που διασφαλίζουν την άρτια και διαφανή τήρηση αρχείων σχετικά την αξιολόγηση της καταλληλότητας, περιλαμβανομένων της συλλογής των πληροφοριών του πελάτη, κάθε παρασχεθείσας επενδυτικής συμβουλής και του συνόλου των επενδύσεων (και των αποεπενδύσεων) που πραγματοποιούνται μετά τη διενέργεια της αξιολόγησης της καταλληλότητας, καθώς και των συναφών εκθέσεων καταλληλότητας που χορηγούνται στον πελάτη,

(β) διασφαλίζει ότι οι σχετικές ρυθμίσεις τήρησης αρχείων είναι σχεδιασμένες για τον εντοπισμό αστοχιών όσον αφορά την αξιολόγηση καταλληλότητας (όπως η πώληση μη κατάλληλου προϊόντος σε επενδυτή),

(γ) διασφαλίζει ότι τα αρχεία που τηρούνται, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης καταλληλότητας που δίδεται στους πελάτες, είναι προσβάσιμα για έλεγχο από τα αρμόδια άτομα στην Εταιρεία καθώς και στις αρμόδιες αρχές,

(δ) διαθέτει ακριβείς διαδικασίες για τον μετριασμό πιθανών ελλείψεων και περιορισμών σχετικά με την τήρηση των αρχείων.

Ειδικότερα, οι ρυθμίσεις τήρησης αρχείων που εφαρμόζει η Εταιρεία, έχουν σχεδιαστεί με τέτοιο τρόπο, ώστε να επιτρέπουν στην Εταιρεία να εντοπίζει εκ των υστέρων τους λόγους για τους οποίους πραγματοποιήθηκε μια επένδυση ή αποεπένδυση και τους λόγους για τους οποίους δόθηκε μια επενδυτική συμβουλή, ακόμη και όταν η εν λόγω συμβουλή δεν είχε ως αποτέλεσμα κάποια επένδυση ή αποεπένδυση.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία καταγράφει όλες τις σημαντικές πληροφορίες σχετικά με την αξιολόγηση της καταλληλότητας, όπως είναι οι πληροφορίες σχετικά με τον πελάτη (περιλαμβανομένων του τρόπου χρήσης και ερμηνείας αυτών των πληροφοριών για την κατάρτιση του προφίλ κινδύνου του πελάτη), τις πληροφορίες σχετικά με τα χρηματοπιστωτικά μέσα που συνιστώνται στον πελάτη ή αγοράζονται για λογαριασμό του πελάτη, καθώς και τις εκθέσεις καταλληλότητας που χορηγούνται στους πελάτες. Τα ανωτέρω αρχεία περιλαμβάνουν:

- κάθε αλλαγή που πραγματοποιεί η Εταιρεία σχετικά με την αξιολόγηση της καταλληλότητας, ιδίως κάθε αλλαγή στο προφίλ επενδυτικού κινδύνου του πελάτη,

- τα είδη χρηματοπιστωτικών μέσων που αρμόζουν στο εν λόγω προφίλ και το σκεπτικό στο οποίο βασίστηκε η συγκεκριμένη αξιολόγηση, καθώς και οποιεσδήποτε αλλαγές και τους λόγους που τις προκάλεσαν,
- τις περιστάσεις υπό τις οποίες οι προτιμήσεις βιωσιμότητας του πελάτη αναπροσαρμόστηκαν σύμφωνα με τα αναφερόμενα ανωτέρω (κατά τα οριζόμενα στο τμήμα 5 ανωτέρω), καθώς και σαφή εξήγηση των λόγων της αναπροσαρμογής.

Τέλος, η Εταιρεία κατανοεί τους πρόσθετους κινδύνους που ενδέχεται να επηρεάσουν την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών μέσω επιγραμμικών/ψηφιακών εργαλείων -όπως είναι η κακόβουλη δραστηριότητα στον κυβερνοχώρο- και διαθέτει ρυθμίσεις ικανές να περιορίσουν αυτούς τους κινδύνους.

7. ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ/ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι το επίπεδο των ικανοτήτων, των γνώσεων και της εμπειρογνωμοσύνης **του προσωπικού που συμμετέχει σε βασικές πτυχές της διαδικασίας αξιολόγησης** είναι επαρκές, καθώς και ότι το προσωπικό κατανοεί τον ρόλο που διαδραματίζει στη διαδικασία αξιολόγησης της καταλληλότητας. Προς το σκοπό αυτό, το προσωπικό της Εταιρείας που μετέχει στην διαδικασία αξιολόγησης καταλληλότητας διαθέτει τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρογνωμοσύνη που απαιτούνται, καθώς και επαρκή γνώση των συναφών κανονιστικών απαιτήσεων και διαδικασιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του. Το προσωπικό διαθέτει, επίσης, τις αναγκαίες γνώσεις και ικανότητες όσον αφορά τα κριτήρια για τις προτιμήσεις βιωσιμότητας και είναι σε θέση να εξηγήσει στον πελάτη τις διάφορες παραμέτρους με μη τεχνικούς όρους.

Όσον αφορά τα λοιπά μέλη του προσωπικού που δεν αλληλεπιδρούν άμεσα με τους πελάτες, αλλά μετέχουν στη διενέργεια της αξιολόγησης καταλληλότητας με οποιονδήποτε τρόπο (λ.χ. συμμετέχουν στην κατάρτιση ερωτηματολογίων, στον προσδιορισμό των αλγόριθμων που διέπουν την αξιολόγηση της καταλληλότητας ή σε άλλες αναγκαίες πτυχές για τη διενέργεια της αξιολόγησης της καταλληλότητας και τον έλεγχο συμμόρφωσης προς τις απαιτήσεις καταλληλότητας), διασφαλίζεται ότι διαθέτουν τις αναγκαίες ικανότητες, γνώσεις και εξειδίκευση που απαιτούνται, ανάλογα με τον ιδιαίτερο ρόλο που αναλαμβάνουν κατά τη διαδικασία αξιολόγησης της καταλληλότητας.