

ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΟ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΕΝΤΥΠΟ MIFID II

ΙΟΥΛΙΟΣ 2022

Περιεχόμενα

Α΄ ΜΕΡΟΣ.....	3
1. Εισαγωγή	3
2. Σκοπός	3
3. Όροι Συναλλαγών και Συμβάσεων.....	3
4. Γενικοί όροι λειτουργίας της Εταιρείας.	4
5. Επικοινωνία	6
6. Εμπιστευτικότητα και Προστασία Προσωπικών Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα	6
7. Παρεχόμενες Επενδυτικές και Παρεπόμενες Υπηρεσίες.....	7
8. Χρηματοπιστωτικά Μέσα επί των οποίων προσφέρονται Επενδυτικές και Παρεπόμενες Υπηρεσίες	10
9. Κατηγοριοποίηση Πελατών.....	11
10. Αγορά – Στόχος/ Διαδικασία κατασκευής και σύστασης και διάθεσης χρηματοπιστωτικών μέσων.	17
11. Έλεγχος Καταλληλότητας- Συμβατότητας	21
12. Διαδικασίες Παραπόνων.....	24
13. Πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών.....	25
14. Επενδυτική διαδικασία	28
15. Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων	30
16. Κόστη & Συναφείς Επιβαρύνσεις- Αποζημιώσεις.....	31
17. Γνωστοποιήσεις – Ενημέρωση Πελατών	32
18. Τήρηση Αρχείων	34
Β΄ ΜΕΡΟΣ.....	36
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ	36
Παράρτημα 1: Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων	45

A' ΜΕΡΟΣ

1. Εισαγωγή

Στις 15 Μαΐου του 2014 η Ευρωπαϊκή Ένωση υιοθέτησε την Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II) και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFIR) (αναφερόμενα από κοινού ως «πλαίσιο MiFID II»). Η Οδηγία ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία με το Νόμο 4514/2018 (ΦΕΚ Α' 14/30.01.2018) (εφεξής ο «Νόμος»).

Οι διατάξεις της MiFID II και του Νόμου αποσκοπούν στην ενίσχυση της αποτελεσματικότητας, της ανθεκτικότητας και της ακεραιότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών μέσω της διασφάλισης ενός ενιαίου ευρωπαϊκού πλαισίου παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, της ενδυνάμωσης του ανταγωνισμού και της βελτίωσης του επιπέδου προστασίας των επενδυτών.

2. Σκοπός

Η εταιρεία με την επωνυμία «ATTICAWEALTHMANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (εφεξής «η Εταιρεία») εκδίδει το παρόν Προσυμβατικό Πληροφοριακό Έντυπο MIFIDII με στόχο να παράσχει την απαραίτητη πληροφόρηση στους υφιστάμενους και δυνητικούς επενδυτές σχετικά με τις πολιτικές και διαδικασίες που έχει θεσπίσει για τη συμμόρφωσή της με τους κανόνες που προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων.

Το Προσυμβατικό Πληροφοριακό Έντυπο MiFID II είναι ένα δυναμικό σύνολο πληροφοριών, το οποίο θα εμπλουτίζεται συνεχώς ανάλογα με τις εξελίξεις στον τομέα των επενδύσεων, αλλά και τις τυχόν αλλαγές στις απαιτήσεις πληροφόρησης που θα θέσουν στο μέλλον οι εποπτικές αρχές. Για αυτό το λόγο σας προτρέπουμε σε τακτά χρονικά διαστήματα να επισκέπτεστε την ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.atticawealth.gr) στην οποία θα βρίσκεται συνεχώς η τελευταία και πιο ενημερωμένη έκδοση του Εντύπου ή να τη ζητάτε στα τα γραφεία μας (Χρήστου Λαδά 2, Αθήνα).

Το παρόν έντυπο χωρίζεται σε δύο Μέρη. Στο Α' Μέρος δίδονται πληροφορίες, σε όλες τις κατηγορίες πελατών (ιδιώτες επαγγελματίες και επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους), σχετικά με την Εταιρεία και τις πολιτικές που εφαρμόζει για να εξασφαλίσει σε εσάς τη μεγαλύτερη δυνατή διαφάνεια και ποιότητα επενδυτικών συναλλαγών, σύμφωνα και με τις επιταγές της οδηγίας MiFID II. Στο Β' Μέρος δίδεται μία ενημέρωση, η οποία περιλαμβάνει καθοδηγήσεις και προειδοποιήσεις για τους κινδύνους, με τους οποίους συνδέονται οι επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

3. Όροι Συναλλαγών και Συμβάσεων

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ισχύουν μεταξύ της Εταιρείας και των πελατών της αναφορικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών διέπονται από τους όρους που αναφέρονται αναλυτικά στις επιμέρους συμβάσεις για τις κατά περίπτωση παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες.

Το παρόν Έντυπο αποτελεί πρόσθετη ενημέρωση των πελατών της Εταιρείας, που λαμβάνουν ή προτίθενται να λάβουν επενδυτικές υπηρεσίες.

4. Γενικοί όροι λειτουργίας της Εταιρείας.

Η Εταιρεία λειτουργεί ως Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ)- Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ) και, κατόπιν λήψης σχετικών αδειών από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στους σκοπούς της περιλαμβάνονται επιπροσθέτως, σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2 του ν. 4099/2012 και το άρθρο 6 παρ. 4 του ν. 4209/2013, όπως ισχύουν σήμερα, και η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, η παροχή επενδυτικών συμβουλών και η λήψη και διαβίβαση εντολών επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η Εταιρεία υπόκειται, σύμφωνα με το νόμο ως προς την εν γένει λειτουργία της, στην εποπτεία και τον έλεγχο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τις άδειες λειτουργίας με αριθμό 4/212/8.3.2001, 8/387/19.6.2006 και 2/926/26.8.2021. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εδρεύει στην Αθήνα, οδός Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου (τηλέφωνο επικοινωνίας 210-3377297). Η Εταιρεία είναι μέλος του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών και υπόκειται στις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις και τις αποφάσεις του Δ.Σ., του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου, προκειμένου να καλύπτονται από αυτό, οι παρεχόμενες από την Εταιρεία, καλυπτόμενες επενδυτικές υπηρεσίες*, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 28 ν.4941/2022. Το ύψος της κάλυψης ανέρχεται σήμερα στο ποσό των 30.000 EURO για όλες τις παρασχεθείσες στον επενδυτή* επενδυτικές υπηρεσίες. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το ποσό αυτό μπορεί να αναπροσαρμόζεται. Το όριο αυτό ισχύει για το σύνολο των απαιτήσεων του επενδυτή έναντι του συμμετέχοντος στο Συνεγγυητικό μέλους, ανεξαρτήτως μορφής και πλήθους καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και επενδυτικών λογαριασμών, νομίσματος και τόπου παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας.

Σημειώνεται ότι στις διατάξεις του ν. 4941/2022 καθορίζονται ειδικότερες προϋποθέσεις και διατυπώσεις καταβολής αποζημίωσης σε επενδυτή για απαιτήσεις από καλυπτόμενες επενδυτικές υπηρεσίες.

Διατυπώσεις- Διαδικασία καταβολής αποζημίωσης

Το Συνεγγυητικό καθορίζει, με απόφαση του Δ.Σ., τη διαδικασία αναγγελίας απαιτήσεων επενδυτών προς αποζημίωση, τις σχετικές προθεσμίες, καθώς και τα απαιτούμενα κάθε φορά έγγραφα και δικαιολογητικά. Η διαδικασία καταβολής αποζημίωσης ενεργοποιείται με απόφαση του Δ.Σ. του Συνεγγυητικού. Οι επενδυτές αποζημιώνονται για απαιτήσεις τους που απορρέουν από καλυπτόμενες επενδυτικές υπηρεσίες, αν διαπιστώνεται αδυναμία συμμετέχοντος μέλους/ΑΕΔΑΚ σύμφωνα με το ν. 4941/2022.

**Επενδυτής: φυσικό ή νομικό πρόσωπο που καταθέτει χρήματα ή τίτλους σε μέλος για παροχή καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών. Σημειώνεται ότι για τους σκοπούς των διατάξεων του ν. 4941/2022 για το Συνεγγυητικό, δεν θεωρούνται επενδυτές τα αναφερόμενα στο άρθρο 28(5) του νόμου αυτού πρόσωπα.*

Η διαδικασία καταγραφής και αξιολόγησης των προβαλλομένων απαιτήσεων ανατίθεται σε ανεξάρτητη ειδική Επιτροπή Αποζημιώσεων, η οποία λειτουργεί σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Αποζημιώσεων, όπως αυτός έχει διαμορφωθεί από το Δ.Σ., και αποτελείται από πρόσωπα με ειδικές γνώσεις επί θεμάτων κεφαλαιαγοράς.

Μετά τη λήψη απόφασης από την Επιτροπή Αποζημιώσεων και την αποστολή της στο Συνεγγυητικό, το Δ.Σ. του Συνεγγυητικού:

α) εκδίδει πρακτικό, στο οποίο αναγράφονται οι δικαιούχοι αποζημίωσης αιτούντες επενδυτές-πελάτες του περιελθόντος σε αδυναμία συμμετέχοντος μέλους/ΑΕΔΑΚ, με προσδιορισμό του χρηματικού ποσού που δικαιούται ο καθένας και

β) ανακοινώνει σε κάθε αιτούντα χωριστά την απόφαση της Επιτροπής Αποζημιώσεων ως προς αυτόν το αργότερο εντός δεκαπέντε (15) ημερών από την έκδοση του πρακτικού της περ. α), με προσδιορισμό του συνολικού ποσού της αποζημίωσης που δικαιούται.

Η καταβολή της αποζημίωσης γίνεται εντός δύο (2) μηνών από τη λήψη της σχετικής απόφασης του Συνεγγυητικού. Σε έκτακτες περιπτώσεις, το Συνεγγυητικό με σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μπορεί να παρατείνει την προθεσμία καταβολής, για περίοδο που δεν θα υπερβαίνει συνολικά τους τρεις (3) μήνες.

Οι καταβαλλόμενες αποζημιώσεις σε επενδυτές - πελάτες απαλλάσσονται παντός φόρου, τέλους ή εισφοράς.

Πρόσθετες πληροφορίες

Κατόπιν σχετικού αιτήματος, η Εταιρία παρέχει πρόσθετες πληροφορίες αναφορικά με τις διατυπώσεις και τις προϋποθέσεις καταβολής αποζημίωσης από το Συνεγγυητικό.

Δυνατότητα ορισμού Συνδεδεμένων Αντιπροσώπων:

Η Εταιρεία δύναται να ορίζει φυσικά ή νομικά πρόσωπα ως συνδεδεμένους αντιπροσώπους της εφόσον αυτοί είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο συνδεδεμένων αντιπροσώπων που τηρεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και κατόπιν προηγούμενης ενημέρωσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι μπορούν να προβάλλουν σε προώθηση των υπηρεσιών της Εταιρείας, την οποία και αντιπροσωπεύουν, σε προσέλκυση πελατείας ή σε λήψη και διαβίβαση εντολών πελατών ή δυνητικών πελατών και σε παροχή συμβουλών σχετικά με τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τις υπηρεσίες που προσφέρει η Εταιρεία.

Οι συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι, πριν από την παροχή των ως άνω υπηρεσιών, παραδίδουν πάντα στον πελάτη Έγγραφο Γνωστοποίησης της ιδιότητας υπό την οποία ενεργούν για λογαριασμό της Εταιρείας. Σε καμία περίπτωση Συνδεδεμένος Αντιπρόσωπος της Εταιρείας ή οποιοσδήποτε υπάλληλος ή συνεργάτης του δεν επιτρέπεται να κατέχει χρήματα ή χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό πελάτη.

5. Επικοινωνία

Η επίσημη γλώσσα επικοινωνίας μεταξύ της Εταιρείας και του πελάτη είναι η Ελληνική. Η επικοινωνία της Εταιρείας με τον πελάτη κατά την παροχή των υπηρεσιών δύναται να πραγματοποιείται μέσω τηλεφώνου δηλαδή μέσω μαγνητοφωνημένης τηλεφωνικής συνδιάλεξης, μέσω τηλεομοιοτυπικού μηνύματος (FAX), ηλεκτρονικού ταχυδρομείου (e-mail), μέσω εναλλακτικών δικτύων επικοινωνίας που παρέχει η Εταιρεία ή τέλος διά ζώσης στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας. Στις επιμέρους συμβάσεις που υπογράφει ο πελάτης με την Εταιρεία για την παροχή συγκεκριμένης επενδυτικής υπηρεσίας είναι δυνατό να περιορίζεται ή να αποκλείεται η χρησιμοποίηση ορισμένων μέσων επικοινωνίας προς μεγαλύτερη διασφάλιση των συναλλαγών και των συμφερόντων του πελάτη και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο εκάστοτε εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Εφόσον ο πελάτης επιθυμεί να επικοινωνήσει με την Εταιρεία μπορεί να απευθυνθεί:

- α) εγγράφως μέσω ταχυδρομείου στη διεύθυνση , «ΑΤΤΙΚΑ WEALTHMANAGEMENT ΑΕΔΑΚ, οδός Χρήστου Λαδά, , αρ.2, Τ.Κ. 105 61, Αθήνα»,
- β) μέσω τηλεφώνου καλώντας στο 210- 3396860 (τηλεφωνικό κέντρο),
- γ) μέσω ηλεκτρονικής αλληλογραφίας στην ηλεκτρονική διεύθυνση info@atticawealth.gr και
- δ) στα γραφεία της στην οδό Χρήστου Λαδά 2, 105 61 Αθήνα.

Η διεύθυνση του διαδικτυακού τόπου της Εταιρείας (website) είναι www.atticawealth.gr.

Η Εταιρεία παρέχει στους πελάτες της τις πληροφορίες που προβλέπονται στο ν. 4514/2018 και στις κατ' εξουσιοδότηση αποφάσεις της ΕΚ, καθώς και στον Κανονισμό (ΕΕ) 565/2017 σε ηλεκτρονική μορφή (δηλαδή σε άλλο σταθερό μέσο πλην χαρτιού), εκτός εάν πρόκειται για ιδιώτη πελάτη που έχει ζητήσει να λαμβάνει τις πληροφορίες σε έντυπη μορφή, οπότε οι πληροφορίες του παρέχονται σε έντυπη μορφή και δωρεάν. Η σχετική επιλογή καθορίζεται στη σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών μεταξύ της Εταιρείας και του πελάτη.

6. Εμπιστευτικότητα και Προστασία Προσωπικών Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα

Όλες οι πληροφορίες και στοιχεία που παρέχει ο Πελάτης στην Εταιρεία για τους σκοπούς της συναλλακτικής τους σχέσης (ενδεικτικά στοιχεία για την ταυτότητά του, την οικογενειακή, την επαγγελματική και την οικονομική του κατάσταση) θεωρούνται εμπιστευτικά και η Εταιρεία δεν θα τα αποκαλύπτει καθ' οιονδήποτε τρόπο σε τρίτα μέρη.

Οι παραπάνω περιορισμοί δεν ισχύουν για στοιχεία και πληροφορίες που:

1. πρέπει να αποκαλυφθούν από την Εταιρεία στις τυχόν συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες και στις εταιρείες που συνεργάζονται με την Εταιρεία για τους σκοπούς της εκπλήρωσης των υποχρεώσεών της από τη συμβατική σχέση με τον πελάτη και για την εκτέλεση των εντολών του, με την προϋπόθεση ότι αυτές συμμορφώνονται με την υποχρέωση εμπιστευτικότητας.
2. επιβάλλεται ή επιτρέπεται να γνωστοποιηθούν κατ' απαίτηση νομοθετικής, ρυθμιστικής ή άλλης διάταξης καθώς και δικαστικής παραγγελίας δεσμευτικής για την Εταιρεία σε οποιαδήποτε δικαστική, δημόσια, εποπτική, ρυθμιστική ή άλλη αρχή.

3. είναι ή έχουν καταστεί διαθέσιμες στο κοινό όχι από την Εταιρεία , αλλά με οποιοδήποτε άλλο τρόπο
4. πρέπει να διαβιβαστούν προς καταχώρηση ή επεξεργασία για την εκτέλεση των παρόντων όρων σε τρίτα πρόσωπα που συνεργάζονται με την Εταιρεία ή για την είσπραξη απαιτήσεων της Εταιρείας κατά του Πελάτη.
5. πρέπει να επικαλεστεί η Εταιρεία ενώπιον Δικαστηρίου ή άλλης Αρμόδιας Αρχής για την υπεράσπιση υποθέσεως που εκκρεμεί σε βάρος της, εφόσον η υπόθεση αυτή αφορά σχέσεις που ρυθμίζονται από την επιμέρους σύμβαση παροχής υπηρεσιών που έχει υπογραφεί μεταξύ Πελάτη-Εταιρείας.
6. δημοσιοποιούνται κατόπιν αίτησης του Πελάτη ή με τη συγκατάθεση του.

Η Εταιρεία δεν έχει την υποχρέωση να γνωστοποιήσει στον Πελάτη ή να χρησιμοποιήσει προς όφελος του οποιοδήποτε γεγονός, ζήτημα ή αντικείμενο που υποπίπτει στην αντίληψή του κατά τη διάρκεια παροχής παρεμφερών υπηρεσιών σε άλλους πελάτες εάν τέτοια γνωστοποίηση ή χρήση ενδέχεται να συνιστά παραβίαση καθήκοντος εμπιστευτικότητας ή εχεμύθειας έναντι οποιουδήποτε άλλου πελάτη.

ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΧΑΡΑΚΤΗΡΑ

Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το εκάστοτε ισχύον εθνικό και ευρωπαϊκό ρυθμιστικό πλαίσιο περί προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα (N.4624/20149 Κανονισμός 2016/679) και προβαίνει, ως Υπεύθυνη επεξεργασίας, προβαίνει στην επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων του Πελάτη σύμφωνα με τα οριζόμενα στα πλαίσια αυτά. Ειδικότερη ενημέρωση ως προς την επεξεργασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα από την Εταιρεία παρέχεται στον Πελάτη με το ειδικό έντυπο για την ενημέρωση αυτή το οποίο παραδίδεται σε αυτόν μαζί με το παρόν και το οποίο βρίσκεται αναρτημένο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.atticawealth.gr

7. Παρεχόμενες Επενδυτικές και Παρεπόμενες Υπηρεσίες

Η Εταιρεία, δύναται να παρέχει τις κάτωθι επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες:

1. Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, βάσει εντολών που παρέχονται από τους πελάτες σε διακριτική βάση και για κάθε πελάτη χωριστά.
2. Επενδυτικές συμβουλές για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα.
3. Λήψη- διαβίβαση εντολών σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

Ειδικά η διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων:

Η Εταιρεία φροντίζει ώστε η σύνθεση του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου εκάστου πελάτη να ανταποκρίνεται στο επενδυτικό προφίλ και την αγορά στόχο, στην οποία έχει ενταχθεί ο πελάτης,

καθώς και στις προτιμήσεις βιωσιμότητας¹ του οικείου πελάτη. Η Εταιρεία έχει καθιερώσει πρότυπα χαρτοφυλάκια/ μοντέλα κατανομής επενδύσεων ανά κατηγορία επενδυτικού προφίλ και αγοράς στόχου, λαμβάνει δε υπόψη κατά την επιλογή των επενδύσεων τις προτιμήσεις βιωσιμότητας του πελάτη. Η αξία και η απόδοση του χαρτοφυλακίου του πελάτη συγκρίνεται με την απόδοση δείκτη αναφοράς, ο οποίος συμφωνείται με τον πελάτη. Η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου του πελάτη λαμβάνει χώρα καθημερινά σύμφωνα με την πολιτική αποτίμησης της Εταιρείας. Η περιοδική ενημέρωση του πελάτη σε σχέση με τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του λαμβάνει χώρα σε σταθερό μέσο ανά τρίμηνο, εκτός εάν έχει συμφωνηθεί με τον πελάτη συχνότερη ενημέρωση (βλ. αναλυτικά κατωτέρω υπό 17). Οι ειδικοί όροι της εντολής του πελάτη για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του, συμπεριλαμβανομένων λεπτομερειών και επεξηγήσεων των προαναφερομένων περιλαμβάνονται στη σχετική σύμβαση μεταξύ της Εταιρείας και του πελάτη. Η Εταιρεία δεν λαμβάνει και δεν διακρατεί από τρίτους (πλην του πελάτη), αμοιβές, προμήθειες και άλλα χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη εξαιρουμένων των ήσσονος σημασίας μη χρηματικών οφελών (βλ. σχετικά Παράρτημα 1 κατωτέρω).

Ειδικά η παροχή επενδυτικών συμβουλών:

Η Εταιρεία δύναται να παρέχει επενδυτικές συμβουλές σε ανεξάρτητη ή/και σε μη ανεξάρτητη βάση που σχετίζονται με ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο Τμήμα Γ του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018, σε επαγγελματίες και ιδιώτες πελάτες βάσει σχετικής σύμβασης.

Η Εταιρεία, κατά τη διαδικασία επιλογής των χρηματοπιστωτικών μέσων σε σχέση με τα οποία παρέχει επενδυτικές συμβουλές, λαμβάνει υπόψη της τους παράγοντες βιωσιμότητας² (κριτήρια αειφορίας) σύμφωνα με τα κατωτέρω οριζόμενα στο σημείο 14 .

➤ Παροχή επενδυτικών συμβουλών σε ανεξάρτητη βάση

Η Εταιρεία δύναται να παρέχει ανεξάρτητες συμβουλές στα ακόλουθα χρηματοπιστωτικά μέσα:

(α) μετοχές εισηγμένες ή μη σε ρυθμιζόμενη αγορά ή διαπραγματευόμενες σε ΠΜΔ ή άλλο πολυμερές σύστημα διαπραγμάτευσης στην Ελλάδα ή το εξωτερικό,

(β) ομόλογα έκδοσης ελληνικού δημοσίου ή άλλου κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή κεντρικής τράπεζας της ΕΕ ή δημοσίου διεθνούς οργανισμού, ή τρίτου κράτους, ή πιστωτικών ιδρυμάτων ή λοιπών εταιριών και μέσα χρηματαγοράς εισηγμένα ή μη σε

¹**Προτιμήσεις βιωσιμότητας:** η επιλογή ενός πελάτη ή δυνητικού πελάτη σχετικά με το αν και κατά πόσο ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα χρηματοπιστωτικά μέσα θα πρέπει να περιληφθούν στην επένδυσή του:

α) χρηματοπιστωτικό μέσο, για το οποίο ο πελάτης ή ο δυνητικός πελάτης καθορίζει ότι μια ελάχιστη αναλογία επενδύεται σε περιβαλλοντικά βιώσιμες επενδύσεις όπως ορίζονται στο άρθρο 2 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου,

β) χρηματοπιστωτικό μέσο, για το οποίο ο πελάτης ή ο δυνητικός πελάτης καθορίζει ότι μια ελάχιστη αναλογία επενδύεται σε αειφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στο άρθρο 2 σημείο 17) του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου,

γ) χρηματοπιστωτικό μέσο που λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας, στο οποίο τα ποσοτικά ή ποσοτικά στοιχεία που αποδεικνύουν την εν λόγω συνεκτίμηση καθορίζονται από τον πελάτη ή τον δυνητικό πελάτη.

²**Παράγοντες βιωσιμότητας:** οι παράγοντες αειφορίας κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 2 σημείο 24) του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088, ήτοι περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας

ρυθμιζόμενες αγορές ή άλλα πολυμερή συστήματα διαπραγμάτευσης στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, ή δομημένα ομόλογα/ δομημένα επενδυτικά προϊόντα διαπραγματευόμενα ή μη σε Μηχανισμούς Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης,

(γ) οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (Αμοιβαία κεφάλαια, ΕΕΜΚ) ελληνικούς ή άλλου κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή τρίτου κράτους, εισηγμένους ή μη σε ρυθμιζόμενη αγορά ή άλλο πολυμερές σύστημα διαπραγμάτευσης στην Ελλάδα ή το εξωτερικό,

(δ) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σχετιζόμενα με κινητές αξίες, νομίσματα, αποδόσεις, επιτόκια, άλλα παράγωγα, χρηματοπιστωτικούς δείκτες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μεγέθη, δεκτικά εκκαθάρισης με φυσική παράδοση ή με ρευστά διαθέσιμα, εισηγμένα ή μη σε οργανωμένη αγορά ή άλλο Μηχανισμό Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

Η Εταιρεία, προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι συμβουλές της παρέχονται σε ανεξάρτητη βάση:

1. Αξιολογεί και συγκρίνει ένα επαρκώς ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων, τα οποία εμπίπτουν στις κατηγορίες των χρηματοπιστωτικών μέσων. Λαμβάνοντας υπόψη τις υπηρεσίες των χρηματοπιστωτικών μέσων που διατίθενται στην αγορά και τις παρεχόμενες από την ίδια υπηρεσίες, η Εταιρεία θεωρεί επαρκώς ευρύ το φάσμα των εξεταζόμενων προϊόντων εφόσον ετησίως πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Ως προς τον αριθμό των εξεταζόμενων προϊόντων: Η Εταιρεία εξετάζει κατά προσέγγιση: (i) 2000 για την πρώτη κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων, (ii) 2500 για τη δεύτερη κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων, (iii) 1000 για την τρίτη κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων και (iv) για την τέταρτη κατηγορία, ο αριθμός των εξεταζόμενων προϊόντων προκύπτει από τις εκάστοτε ανάγκες αντιστάθμισης κινδύνου που δημιουργούνται και είναι αντιπροσωπευτικός των σχετικών παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διατίθενται στην αγορά.

(β) Ως προς την ποικιλία των εξεταζόμενων προϊόντων: Τα ως άνω προϊόντα προέρχονται από διάφορους εκδότες, κατασκευαστές ή διανομείς που εδρεύουν στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος μέλος της ΕΕ, σε χώρες της ΕΟΧ-ΕΖΕΣ και σε τρίτες χώρες (π.χ. Η.Π.Α., Καναδάς, Κίνα, Ιαπωνία). Μεταξύ των προϊόντων αυτών ενδέχεται να συμπεριλαμβάνονται προϊόντα κατασκευαστών ή διανομέων, οι οποίοι έχουν επιχειρηματικές/οικονομικές σχέσεις με την Εταιρεία σε ποσοστό που καθορίζεται κάθε φορά από την Εταιρεία.

(γ) Ως προς τα επιλεγόμενα προϊόντα: Από τα εξεταζόμενα προϊόντα επιλέγονται εκείνα τα οποία θα ανταποκριθούν στο μέγιστο βαθμό στους στόχους και τις προσδοκίες έκαστης ομάδας στόχου. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τα επιμέρους χαρακτηριστικά των εξεταζόμενων προϊόντων (π.χ. κινδύνους, προσδοκώμενες αποδόσεις, κόστος, πολυπλοκότητα) σε σχέση και σύγκριση με το επενδυτικό προφίλ των πελατών της.

2. Κατά την παροχή της υπηρεσίας ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία δεν λαμβάνει και δεν διακρατεί από τρίτους (πλην του πελάτη), αμοιβές, προμήθειες και άλλα

χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη εξαιρουμένων των ήσσονος σημασίας μη χρηματικών οφελών.

- Παροχή επενδυτικών συμβουλών σε μη ανεξάρτητη βάση

Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών σε μη ανεξάρτητη βάση, η Εταιρεία δεν υπέχει υποχρέωση αξιολόγησης και σύγκρισης ευρέος φάσματος χρηματοπιστωτικών μέσων, κατά τα ειδικότερα αναφερόμενα σε περίπτωση παροχής συμβουλών σε ανεξάρτητη βάση, αλλά δύναται να περιορίζεται σε χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται ή παρέχονται από την ίδια ή από οντότητες που διατηρούν με αυτή στενούς δεσμούς ή οποιουδήποτε άλλου είδους νομική ή οικονομική σχέση.

Κατά την παροχή της υπηρεσίας μη ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία:

1. Εξηγεί στους πελάτες με σαφή και συνοπτικό τρόπο εάν και γιατί οι επενδυτικές συμβουλές χαρακτηρίζονται ως μη ανεξάρτητες και τους ενημερώνει σχετικά με το εύρος των χρηματοπιστωτικών μέσων που ενδέχεται να προταθούν, περιγράφοντας τη σχέση της Εταιρεία με τους εκδότες και τους παρόχους των μέσων αυτών.
2. Διακρίνει, για κάθε είδος χρηματοπιστωτικού μέσου, το εύρος των χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδουν ή παρέχουν οντότητες που δεν διατηρούν οποιοδήποτε δεσμό με αυτή.
3. Λαμβάνει αμοιβές, προμήθειες ή άλλα χρηματικά ή μη οφέλη από τρίτους υπό την προϋπόθεση ότι αυτές/ά έχουν σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της παρεχόμενης υπηρεσίας και δεν εμποδίζουν την υποχρέωσή της να ενεργεί με τρόπο έντιμο, αμερόληπτο, επαγγελματικό και σύμφωνα με τα συμφέροντα των πελατών της, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο. Σ' αυτήν την περίπτωση, η Εταιρεία ενημερώνει τους πελάτες σχετικά με τις λαμβανόμενες αντιπαροχές τόσο πριν όσο και μετά την παροχή της υπηρεσίας.

8. Χρηματοπιστωτικά Μέσα επί των οποίων προσφέρονται Επενδυτικές και Παρεπόμενες Υπηρεσίες

1. Κινητές αξίες (μετοχές, ομόλογα, κάθε άλλη κινητή αξία μεταβιβάσιμη και διαπραγματεύσιμη).
2. Μέσα χρηματαγοράς (κατηγορίες μέσων που συνήθως αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στη χρηματαγορά, όπως τα έντοκα γραμμάτια, τα αποδεικτικά κατάθεσης κλπ).
3. Μεριδία Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων.
4. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων (forward rate agreements) και άλλες συμβάσεις παραγώγων σχετιζόμενες με κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, δικαιώματα εκπομπής ή άλλα μέσα παραγώγων, χρηματοπιστωτικούς δείκτες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μεγέθη δεκτικά εκκαθάρισεως με φυσική παράδοση ή με ρευστά διαθέσιμα.
5. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση

παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που πρέπει να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα ή μπορούν να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους, αλλά όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης.

6. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που μπορούν να εκκαθαριστούν με φυσική παράδοση, εφόσον αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, (Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) ή Μηχανισμό Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ), με εξαίρεση τα ενεργειακά προϊόντα χονδρικής τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ΜΟΔ και πρέπει να εκκαθαρίζονται με φυσική παράδοση.
7. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που μπορούν να εκκαθαριστούν με φυσική παράδοση, εφόσον δεν αναφέρονται άλλως στο σημείο 6) του παρόντος τμήματος και δεν προορίζονται για εμπορικούς σκοπούς και που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.
8. Παράγωγα μέσα για τη μετακύλιση του πιστωτικού κινδύνου.
9. Χρηματοοικονομικές συμβάσεις επί διαφορών (contracts for differences).
10. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με κλιματικές μεταβλητές, ναύλους ή ποσοστά πληθωρισμού ή άλλες επίσημες οικονομικές στατιστικές, που πρέπει να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα ή μπορούν να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με περιουσιακά στοιχεία, δικαιώματα, υποχρεώσεις, δείκτες και μέτρα, εφόσον δεν προβλέπεται διαφορετικά στο παρόν τμήμα, που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, όσον αφορά, μεταξύ άλλων, το κατά πόσον είναι αντικείμενα διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, ΜΟΔ ή ΠΜΔ.
11. Δικαιώματα εκπομπής τα οποία περιλαμβάνουν μονάδες οιοδήποτε τύπου που πληρούν τις απαιτήσεις της οδηγίας 2003/87/ΕΚ (Σύστημα εμπορίας εκπομπών).

9. Κατηγοριοποίηση Πελατών

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την υποχρέωση να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες στους πελάτες ενεργώντας με εντιμότητα, δικαιοσύνη και επαγγελματισμό και επικοινωνώντας μαζί τους με τρόπο που είναι ακριβής, σαφής και μη παραπλανητικός.

Η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες στις κάτωθι κατηγορίες πελατών:

- Ιδιώτες Πελάτες
- Επαγγελματίες Πελάτες

- Επιλέξιμους Αντισυμβαλλόμενους

Ιδιώτες πελάτες

-perse:

Στην παρούσα κατηγορία η Εταιρεία κατατάσσει, κατ' αρχήν, όλους τους πελάτες που δεν μπορούν να θεωρηθούν perse Επαγγελματίες Πελάτες (είτε από τη φύση τους, είτε λόγω μεγέθους).

- κατόπιν επιλογής

Οι perse Επαγγελματίες πελάτες έχουν τη δυνατότητα να ζητήσουν να αντιμετωπιστούν ως Ιδιώτες και η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να δεχθεί να τους παρέχει υψηλότερο επίπεδο προστασίας. Αυτό συμβαίνει στην περίπτωση κατά την οποία, πελάτης, ο οποίος θεωρείται perse ως Επαγγελματίας και έχει κατηγοριοποιηθεί ως τέτοιος, θεωρεί ότι δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει ή να διαχειριστεί ορθά τους επενδυτικούς κινδύνους, στους οποίους εκτίθεται και ζητά από την Εταιρεία να του παρέχει υψηλότερο επίπεδο προστασίας, σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται κατωτέρω. Εφόσον η Εταιρεία αποδεχθεί, κατά τα κατωτέρω αναφερόμενα το αίτημα του πελάτη τότε ο (perse Επαγγελματίας Πελάτης) αντιμετωπίζεται πλέον ως Ιδιώτης (κατόπιν επιλογής), για την επενδυτική υπηρεσία ή συναλλαγές ή / και για ένα ή περισσότερα είδη επενδυτικών προϊόντων ή συναλλαγών.

Επαγγελματίες Πελάτες

- per se

Στην παρούσα κατηγορία η Εταιρεία κατατάσσει όλα τα οριζόμενα στο Παράρτημα II, Τμήμα I του Ν.4514 / 2018 πρόσωπα και ειδικότερα:

1) *Επαγγελματίες Πελάτες από τη φύση τους:*

α) Οι ακόλουθες επιχειρήσεις, οι οποίες υποχρεούνται να λάβουν άδεια λειτουργίας ή υπόκεινται υποχρεωτικά σε εποπτικούς κανόνες για να ασκήσουν τις χαρακτηριστικές δραστηριότητές τους στις χρηματοπιστωτικές αγορές ανεξάρτητα από το εάν έχουν λάβει άδεια από ένα κράτος – μέλος κατ' εφαρμογή κοινοτικής νομοθεσίας ή έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται στους εποπτικούς κανόνες κράτους – μέλους χωρίς αναφορά σε οδηγία ή είναι επιχειρήσεις που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται σε εποπτικούς κανόνες τρίτης χώρας:

- αα. πιστωτικά ιδρύματα,
- ββ. επιχειρήσεις επενδύσεων,
- γγ. άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις,
- δδ. ασφαλιστικές επιχειρήσεις,
- εε. οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων και οι εταιρίες διαχείρισής τους,
- στστ. συνταξιοδοτικά ταμεία και οι εταιρίες διαχείρισής τους,
- ζζ. διαπραγματευτές σε χρηματιστήρια εμπορευμάτων και συναφών παραγώγων,
- ηη. τοπικές επιχειρήσεις (π.χ. ΑΕΕΔ),
- θθ. ανώνυμες εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου και άλλοι θεσμικοί επενδυτές.

(β) Οι εθνικές και περιφερειακές κυβερνήσεις, δημόσιοι φορείς που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος, κεντρικές τράπεζες, διεθνείς και υπερεθνικοί οργανισμοί, όπως η Παγκόσμια Τράπεζα, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων.

(γ) Άλλοι θεσμικοί επενδυτές, των οποίων κύρια δραστηριότητα είναι η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων οντοτήτων που έχουν ως αποκλειστικό σκοπό την τιτλοποίηση στοιχείων ενεργητικού ή άλλες χρηματοδοτικές συναλλαγές,

2) *Επαγγελματίες πελάτες λόγω του μεγέθους τους:*

Μεγάλες επιχειρήσεις που πληρούν σε ατομική βάση τουλάχιστον δύο από τα ακόλουθα κριτήρια μεγέθους:

- αα). σύνολο ισολογισμού : 20.000.000,00 € ή / και
- ββ). καθαρό κύκλο εργασιών : 40.000.000,00 € ή / και
- γγ). ίδια κεφάλαια : 2.000.000,00 €.

- κατόπιν επιλογής

Θεωρούνται όσοι Ιδιώτες Πελάτες πληρούν τα πρόσθετα κριτήρια του Τμήματος ΙΙ του Παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018 και δύνανται, εξ αυτού του λόγου, να αιτηθούν την αντιμετώπισή τους ως Επαγγελματίες για τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή / και την επενδυτική υπηρεσία, για την οποία θεωρούνται ότι πληρούν τα κριτήρια αυτά. Τα κριτήρια ένταξης στη συγκεκριμένη κατηγορία είναι τα ακόλουθα, από τα οποία απαιτείται η πλήρωση τουλάχιστον δύο (2), προκειμένου να είναι εφικτή η ένταξή τους στην εν λόγω κατηγορία:

- α) ο πελάτης πραγματοποίησε κατά μέσο όρο 10 συναλλαγές επαρκούς όγκου ανά τρίμηνο στη σχετική αγορά στη διάρκεια των τελευταίων τεσσάρων τριμήνων,
- β) η αξία του χαρτοφυλακίου χρηματοπιστωτικών μέσων του πελάτη, οριζόμενου ως καταθέσεις μετρητών συν χρηματοπιστωτικά μέσα, υπερβαίνει τις 500.000 ευρώ,
- γ) ο πελάτης κατέχει ή κατείχε επί ένα έτος τουλάχιστον επαγγελματική θέση στο χρηματοπιστωτικό τομέα, η οποία απαιτεί γνώση των σχεδιαζόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών και επομένως έχει αξιολογηθεί ότι ο πελάτης διαθέτει την κατάλληλη εμπειρία και γνώση, καθώς και την ικανότητα να λαμβάνει μόνος του επενδυτικές αποφάσεις και να κατανοεί τους επενδυτικούς κινδύνους, που αυτές ενέχουν.

Επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι

Ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι κατηγοριοποιούνται οι:

- α. επιχειρήσεις επενδύσεων,
- β. πιστωτικά ιδρύματα,
- γ. ΟΣΕΚΑ και εταιρίες διαχείρισής τους,
- δ. χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις κοινοτικού δικαίου ή δικαίου κράτους-μέλους της ΕΕ,
- ε. ασφαλιστικές εταιρίες,
- στ. εθνικές κυβερνήσεις και οι αντίστοιχες υπηρεσίες τους συμπεριλαμβανομένων των δημοσίων φορέων που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος,
- ζ. κεντρικές τράπεζες και υπερεθνικοί οργανισμοί.

Η Εταιρεία λαμβάνει σε κάθε περίπτωση τη ρητή συναίνεση του επαγγελματία πελάτη ότι δέχεται εν προκειμένω, και μόνο ως προς την επενδυτική υπηρεσία της λήψης- διαβίβασης εντολών, να αντιμετωπίζεται ως επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος. Μόνο εφόσον η Εταιρεία λάβει την κατά τα άνω συναίνεση του πελάτη τον αντιμετωπίζει ως επιλέξιμο αντισυμβαλλόμενο.

Η Εταιρεία, κατά την παροχή της υπηρεσίας λήψης- διαβίβασης εντολών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, δεν υποχρεούται έναντι των επιλέξιμων αντισυμβαλλομένων να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις:

- α) του άρθρου 24 («Γενικές αρχές πληροφόρησης των πελατών») με εξαίρεση της παρ. 5α, β) του άρθρου 25 («Αξιολόγηση της καταλληλότητας και της συμβατότητας και ενημέρωση προς πελάτες») και γ) του άρθρου 27 («Υποχρέωση εκτέλεσης των εντολών με τους πλέον ευνοϊκούς για τον πελάτη όρους») του Ν. 4514/2018, όπως ισχύει.

Ενημέρωση του πελάτη για την κατηγοριοποίησή του

Η Εταιρεία, πριν από τη σύναψη της σύμβασης παροχής επενδυτικής υπηρεσίας ενημερώνει τους πελάτες ότι: (α) προέβη στην κατάταξή τους στην κατηγορία των ιδιωτών, ή των επαγγελματιών πελατών ή των επιλέξιμων αντισυμβαλλομένων, (β) οι πελάτες έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν αλλαγή κατηγοριοποίησής τους, με τη συμπλήρωση ειδικών επιστολών προς την Εταιρεία, οι οποίες θα περιλαμβάνουν το αίτημά τους, το οποίο η Εταιρεία θα μελετήσει περαιτέρω και θα τους ενημερώσει αναλόγως, προβαίνοντας σε νέα συμφωνία με τους πελάτες για την κατηγοριοποίησή τους ή διατηρώντας την ισχύουσα και (γ) κάθε περιορισμό ή επαύξηση του επιπέδου προστασίας που συνεπάγεται η εν λόγω μεταβολή της κατηγορίας τους.

Συνέπειες κατηγοριοποίησης πελατών

1. Ιδιώτες πελάτες

Στους ιδιώτες πελάτες παρέχεται ως προς τις επενδυτικές δυνατότητες και την πληροφόρηση η μεγαλύτερη δυνατή προστασία σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4514/2018 και τις εκτελεστικές της MiFIDII πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Το γεγονός αυτό συνεπάγεται, μεταξύ άλλων, ότι ορισμένα χρηματοπιστωτικά μέσα, επενδυτικές υπηρεσίες ή στρατηγικές διαπραγμάτευσης στην αγορά ενδέχεται να μην είναι κατάλληλα ή συμβατά με το προφίλ του ιδιώτη πελάτη, με αποτέλεσμα στις περιπτώσεις αυτές να μην είναι δυνατή η κατάρτιση συναλλαγών για λογαριασμό του από την Εταιρεία. Επιπρόσθετα, το πλαίσιο προσυμβατικής και διαρκούς ενημέρωσης, συμπεριλαμβανόμενων των πληροφοριών για τις χρεώσεις, έχει εκ προοιμίου καθοριστεί ως προς το είδος και τη μορφή του, η δε δυνατότητα συμβατικής καθιέρωσης ενός διαφορετικού συστήματος πληροφόρησης είναι εξαιρετικά περιορισμένη. Τέλος, ο τρόπος προσδιορισμού της βέλτιστης εκτέλεσης των εντολών των ιδιωτών πελατών περιορίζει τη δυνατότητα της Εταιρείας για ευρύτερη αξιολόγηση άλλων παραμέτρων (όπως, ενδεικτικά, ταχύτητα, ποιότητα εκτέλεσης της εντολής), καθόσον για τους ιδιώτες πελάτες το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα προσδιορίζεται κατ' αρχήν με βάση την αρχή του «συνολικού τιμήματος».

2. Επαγγελματίες πελάτες

Οι επαγγελματίες πελάτες, των οποίων η γνώση και πείρα τεκμαίρεται σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 4514/2018, έχουν κατ' αρχήν μεγαλύτερα περιθώρια επιλογής χρηματοπιστωτικών μέσων, επενδυτικών υπηρεσιών και στρατηγικών διαπραγμάτευσης στην αγορά. Το πλαίσιο προσυμβατικής και διαρκούς ενημέρωσής τους είναι περισσότερο ευέλικτο, τόσο ως προς το περιεχόμενο όσο και ως προς τη μορφή του. Διάφορα ζητήματα, τα οποία άπτονται του τρόπου παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανόμενης της ενημέρωσης, δύνανται να ρυθμίζονται με συμφωνία της Εταιρείας και του πελάτη. Επίσης, στο πλαίσιο καθορισμού του βέλτιστου αποτελέσματος για τους επαγγελματίες πελάτες η Εταιρεία δύναται να λαμβάνει υπόψη της και άλλες παραμέτρους (όπως, ενδεικτικά, ταχύτητα, ποιότητα εκτέλεσης). Σημειώνεται ότι ο εντοπισμός και η ορθή διαχείριση κάθε σύγκρουσης συμφερόντων αφορούν όλες τις κατηγορίες πελατών, συμπεριλαμβανόμενων των επιλέξιμων αντισυμβαλλομένων. Επιπρόσθετα, οι απαιτήσεις που προβλέπονται στο τρίτο εδάφιο της παρ. 2 και στην παρ. 6 του άρθρου 25 του ν. 4514/2018 δεν ισχύουν για υπηρεσίες που παρέχει η Εταιρεία σε επαγγελματίες πελάτες, εκτός εάν οι εν λόγω πελάτες ενημερώσουν εγγράφως την Εταιρεία, είτε σε ηλεκτρονική είτε σε έντυπη μορφή, ότι επιθυμούν να επωφεληθούν από τα

δικαιώματα που προβλέπονται στις συγκεκριμένες διατάξεις. Η Εταιρεία τηρεί σε αρχείο τις ως άνω ενημερώσεις που λαμβάνει από τους επαγγελματίες πελάτες.

Αλλαγή κατηγοριοποίησης- Διαδικασία

Από επαγγελματία πελάτη ή επιλέξιμο αντισυμβαλλόμενο σε ιδιώτη πελάτη.

Ένας πελάτης που θεωρείται Επαγγελματίας perse (από τη φύση του ή λόγω μεγέθους) ή Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος έχει το βάρος να ζητήσει υψηλότερο επίπεδο προστασίας, εάν θεωρεί ότι δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει ή να διαχειριστεί ορθά τους κινδύνους, στους οποίους εκτίθεται.

Σε αυτή την περίπτωση ακολουθείται η εξής διαδικασία:

- 1) Ο πελάτης ζητά γραπτώς από την Εταιρεία την αλλαγή της κατηγοριοποίησής του σε Ιδιώτη Πελάτη (είτε γενικά για μια συγκεκριμένη επενδυτική υπηρεσία ή συναλλαγή, είτε ειδικά για ένα είδος επενδυτικών προϊόντων ή συναλλαγών), ζητώντας να πληροφορηθεί περαιτέρω για τις συνέπειες αλλαγής κατηγοριοποίησής του.
- 2) Η Εταιρεία εκτιμά το αίτημα του πελάτη, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του πελάτη, εάν ο πελάτης θα μπορούσε να ωφεληθεί ή όχι από την κατηγοριοποίησή του ως Ιδιώτης πελάτης, δηλαδή εάν η αλλαγή κατηγοριοποίησής του είναι προς το συμφέρον του.
- 3) Σε περίπτωση που η Εταιρεία εγκρίνει το αίτημα του πελάτη, διευκρινίζει στον τελευταίο τα πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα από την αλλαγή της κατηγοριοποίησης και συνάπτει μαζί του συμφωνία ότι ο πελάτης θα αντιμετωπίζεται ως Ιδιώτης πελάτης. Η συμφωνία αυτή πρέπει να διευκρινίζει εάν η αλλαγή της κατηγοριοποίησης ισχύει για μία ή περισσότερες υπηρεσίες ή συναλλαγές, ή για ένα ή περισσότερα είδη χρηματοπιστωτικών προϊόντων ή συναλλαγών.

Όλοι οι πελάτες οφείλουν να γνωστοποιούν στην Εταιρεία κάθε μεταβολή, που μπορεί να επηρεάσει την ταξινόμησή τους, η δε Εταιρεία δικαιούται, εφόσον διαπιστώσει ότι ένας πελάτης δεν πληροί πλέον τους όρους βάσει των οποίων ταξινομήθηκε ως Επαγγελματίας, να λάβει τα κατάλληλα μέτρα, δηλαδή να αλλάξει την κατηγοριοποίηση του πελάτη και να τον ενημερώσει γραπτώς ότι κατατάσσεται εκ νέου στην κατηγορία του Ιδιώτη Πελάτη.

Η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να κατηγοριοποιεί Επαγγελματία Πελάτη ως Ιδιώτη Πελάτη, εφόσον ο ίδιος ο πελάτης το επιθυμεί, ο δε πελάτης τεκμαίρεται ότι συμφωνεί με αυτή την κατηγοριοποίηση με την έναρξη ή τη συνέχιση της συμβατικής του σχέσης με την Εταιρεία.

Από ιδιώτη σε επαγγελματία πελάτη

Πελάτης, που έχει κατηγοριοποιηθεί ως Ιδιώτης, περιλαμβανομένων των δημόσιων φορέων, των ΟΤΑ, των δήμων και των μεμονωμένων ιδιωτών επενδυτών, έχει τη δυνατότητα παραίτησης από το υψηλότερο επίπεδο προστασίας που του παρέχει η εν λόγω κατηγοριοποίηση, ζητώντας αλλαγή κατηγοριοποίησης και ένταξή του στην κατηγορία των Επαγγελματιών Πελατών, εφόσον μπορεί να θεωρηθεί Επαγγελματίας Πελάτης κατ' επιλογή, ακολουθώντας την εξής διαδικασία:

- 1) Ο πελάτης ζητά γραπτώς από την Εταιρεία την αλλαγή της κατηγοριοποίησής του σε Επαγγελματία Πελάτη (είτε γενικά για μια συγκεκριμένη επενδυτική υπηρεσία ή συναλλαγή, είτε ειδικά για ένα είδος επενδυτικών προϊόντων ή συναλλαγών), ζητώντας να πληροφορηθεί περαιτέρω για τις συνέπειες αλλαγής κατηγοριοποίησής του.
- 2) Η Εταιρεία εκτιμά το αίτημα του πελάτη ως εξής:
 - Προβαίνει σε αξιολόγηση της πείρας και των γνώσεων του πελάτη, καθώς και της ικανότητας να λάβει μόνος του επενδυτικές αποφάσεις και να κατανοήσει τους κινδύνους που αυτές ενέχουν, λαμβάνοντας υπόψη τις σχεδιαζόμενες συναλλαγές ή υπηρεσίες. Κριτήρια αξιολόγησης για την πείρα

και τις γνώσεις του Πελάτη είναι αυτά που χρησιμοποιούνται ανάλογα για τους Διαχειριστές και Διευθυντές Εταιριών, που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από αρμόδια αρχή του χρηματοπιστωτικού τομέα. Σε περίπτωση μικρής οντότητας, υπό αξιολόγηση τίθεται το πρόσωπο που εξουσιοδοτείται να διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό της.

- Βεβαιώνεται ότι πληρούνται τουλάχιστον τα δυο (2) από τα τρία (3) εξής κριτήρια για την ένταξη του Πελάτη στην κατηγορία του Επαγγελματία Πελάτη:

α) ο πελάτης πραγματοποίησε κατά μέσο όρο 10 συναλλαγές επαρκούς όγκου ανά τρίμηνο στη σχετική αγορά στη διάρκεια των τελευταίων τεσσάρων τριμήνων,

β) η αξία του χαρτοφυλακίου χρηματοπιστωτικών μέσων του πελάτη, οριζόμενου ως καταθέσεις μετρητών συν χρηματοπιστωτικά μέσα, υπερβαίνει τις 500.000 ευρώ,

γ) ο πελάτης κατέχει ή κατείχε επί ένα έτος τουλάχιστον επαγγελματική θέση στο χρηματοπιστωτικό τομέα, η οποία απαιτεί γνώση των σχεδιαζόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών.

3) Η Εταιρεία μπορεί να αποδεχθεί το αίτημα αλλαγής της κατηγοριοποίησης μόνο εάν πεισθεί ευλόγως (μετά από την παραπάνω κατάλληλη αξιολόγηση της ικανότητας, της πείρας και των γνώσεων του πελάτη), ότι, ο πελάτης, λαμβανομένης υπόψη της φύσης των σχεδιαζόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών, μπορεί να κατηγοριοποιηθεί ως Επαγγελματίας Πελάτης.

4) Εάν η Εταιρεία πεισθεί για τα παραπάνω, αποστέλλει γραπτή ενημέρωση στον πελάτη, ότι αποδέχεται το αίτημα αλλαγής κατηγοριοποίησης και την ένταξή του στην κατηγορία του Επαγγελματία Πελάτη, ενημερώνοντάς τον σαφώς για όρους προστασίας και τα δικαιώματα αποζημίωσης που ενδέχεται να χάσει από την αλλαγή κατηγοριοποίησης, τα πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα μεταξύ των δυο κατηγοριών, και ζητώντας του να αποδεχθεί ή όχι εκ νέου τη νέα κατηγοριοποίηση.

5) Ο πελάτης δηλώνει γραπτώς, σε έγγραφο χωριστό από τη σύμβαση, ότι έχει επίγνωση των συνεπειών που έχει η απώλεια αυτής της προστασίας και ότι επιμένει στην αλλαγή της κατηγοριοποίησής του.

6) Εάν η Εταιρεία δεν πεισθεί για τα παραπάνω, αποστέλλει γραπτή ενημέρωση στον πελάτη, ότι δεν αποδέχεται το αίτημα αλλαγής κατηγοριοποίησης και την ένταξή του στην κατηγορία του Επαγγελματία Πελάτη και ότι δεν έχει τη δυνατότητα να αλλάξει την κατηγοριοποίησή του, διότι δεν πληρούνται όλοι οι όροι που είναι απαραίτητοι για την επίτευξη αυτής της αλλαγής. Επίσης, ο πελάτης με την ίδια γραπτή επιστολή ενημερώνεται, ότι μπορεί να υποβάλλει εκ νέου το αίτημά του σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής στο επενδυτικό προφίλ του προκειμένου το αίτημά του να εξεταστεί εκ νέου.

Οι Επαγγελματίες Πελάτες κατ' επιλογή οφείλουν να γνωστοποιούν στην Εταιρεία κάθε μεταβολή, που μπορεί να επηρεάσει την ταξινόμησή τους.

Από επιλέξιμο αντισυμβαλλόμενο σε επαγγελματία πελάτη

Σε περίπτωση που ο πελάτης που έχει κατηγοριοποιηθεί ως Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος επιθυμεί να υποβάλει τη σχέση του με την Εταιρεία έτσι ώστε να εφαρμόζεται και στην περίπτωσή του η υποχρέωση επαγγελματικής συμπεριφοράς κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών κατά τα άρθρα 24, 25 και 27 του Ν. 4514/2018 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 565/2017, η Εταιρεία μπορεί να αντιμετωπίζει τον πελάτη αυτό ως Επαγγελματία Πελάτη. Στην περίπτωση αυτή ακολουθείται η διαδικασία που περιγράφεται ανωτέρω, αναφορικά με την αλλαγή από την κατηγορία του Επαγγελματία πελάτη ή του Επιλέξιμου Αντισυμβαλλομένου σε αυτή του Ιδιώτη πελάτη.

10. Αγορά – Στόχος/ Διαδικασία κατασκευής και σύστασης και διάθεσης χρηματοπιστωτικών μέσων.

Δεδομένου ότι η Εταιρεία προβαίνει τόσο σε κατασκευή χρηματοπιστωτικών μέσων όσο και σε σύσταση και διάθεση χρηματοπιστωτικών μέσων στους πελάτες της, έχει θεσπίσει και εφαρμόζει: α) Ειδική Διαδικασία Κατασκευής Χρηματοπιστωτικών Μέσων και β) Ειδική Διαδικασία Έγκρισης και Παρακολούθησης των Συστηνόμενων και Διατιθέμενων Επενδυτικών Προϊόντων.

Ειδικότερα:

Ειδική Διαδικασία Κατασκευής Χρηματοπιστωτικών Μέσων:

Η Εταιρεία, όταν κατασκευάζει χρηματοπιστωτικά μέσα (συμπεριλαμβανομένης της δημιουργίας, ανάπτυξης, έκδοσης ή/και του σχεδιασμού χρηματοπιστωτικών μέσων), εφαρμόζει διαδικασίες για την έγκριση κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου και των σημαντικών προσαρμογών σε υφιστάμενα χρηματοπιστωτικά μέσα σε περίπτωση που δημιουργεί χρηματοπιστωτικά μέσα προς πώληση σε πελάτες, πριν τα προωθήσει στην αγορά ή τα διανείμει στους πελάτες.

Κατά τη συμμόρφωσή της με τις σχετικές διαδικασίες, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τη φύση του χρηματοπιστωτικού μέσου, την επενδυτική υπηρεσία και την αγορά-στόχο για το προϊόν. Στόχος της εφαρμογής των κατωτέρω διαδικασιών και μέτρων είναι η διασφάλιση ότι: α) η κατασκευή χρηματοπιστωτικών μέσων συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις για ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων, συμπεριλαμβανομένων των αποδοχών, β) ο σχεδιασμός του χρηματοπιστωτικού μέσου, συμπεριλαμβανομένων των χαρακτηριστικών του, δεν επηρεάζει αρνητικά τους τελικούς πελάτες και δεν οδηγεί σε προβλήματα ακεραιότητας της αγοράς, με το να επιτρέπει τον μετριασμό ή/και τη μετάθεση ιδίων κινδύνων ή ανοιγμάτων στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία του προϊόντος, όταν η Εταιρεία ήδη κατέχει τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία για ίδιο λογαριασμό.

Συγκεκριμένα, η Εταιρεία εφαρμόζει τις παρακάτω διαδικασίες και μέτρα όταν κατασκευάζει χρηματοπιστωτικά μέσα:

1) Αναλύει τις πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων κάθε φορά που κατασκευάζεται ένα χρηματοπιστωτικό μέσο. Ειδικότερα, εκτιμάται κατά πόσο το χρηματοπιστωτικό μέσο δημιουργεί μια κατάσταση κατά την οποία οι τελικοί πελάτες μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά αν λάβουν:

(α) ένα άνοιγμα αντίθετο προς εκείνο που κατείχε προηγουμένως η ίδια η Εταιρεία ή

(β) ένα άνοιγμα αντίθετο προς εκείνο που η Εταιρεία επιθυμεί να κατέχει μετά την πώληση του προϊόντος.

2) Εξετάζει κατά πόσο το χρηματοπιστωτικό μέσο μπορεί να αποτελεί απειλή για την εύρυθμη λειτουργία ή τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών, πριν αποφασίσει να προχωρήσει στην διάθεση του προϊόντος.

3) Διασφαλίζει ότι το προσωπικό της που συμμετέχει στην κατασκευή των χρηματοπιστωτικών μέσων διαθέτει την απαραίτητη τεχνογνωσία για να κατανοεί τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους των χρηματοπιστωτικών μέσων που σκοπεύει η Εταιρεία να κατασκευάσει.

4) Διασφαλίζει ότι το Διοικητικό της Συμβούλιο έχει πραγματικό έλεγχο επί της διαδικασίας παρακολούθησης των προϊόντων της Εταιρείας. Προς το σκοπό αυτό, οι εκθέσεις συμμόρφωσης που υποβάλλονται προς το Διοικητικό Συμβούλιο περιλαμβάνουν συστηματικά πληροφορίες σχετικά με τα χρηματοπιστωτικά μέσα που κατασκευάζονται από την Εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών σχετικά με τη στρατηγική διάθεσης. Οι εν λόγω εκθέσεις τίθενται στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατόπιν αιτήματός της.

5) Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας παρακολουθεί την ανάπτυξη και τον περιοδικό έλεγχο των ρυθμίσεων παρακολούθησης των προϊόντων, προκειμένου να ανιχνεύει κάθε κίνδυνο μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.

6) Σε περίπτωση που η Εταιρεία συνεργάζεται με οντότητες που δεν έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύονται σύμφωνα με τον ν. 4514/2018 ή την οδηγία 2014/65/ΕΕ ή με επιχειρήσεις τρίτων χωρών με σκοπό να δημιουργεί, να αναπτύσσει, να εκδίδει ή/και να σχεδιάζει ένα προϊόν, οι αμοιβαίες ευθύνες προσδιορίζονται σε σχετική γραπτή συμφωνία.

7) Προσδιορίζει λεπτομερειακά τη δυνητική αγορά-στόχο για κάθε χρηματοπιστωτικό μέσο και καθορίζει την/ τις κατηγορία/ες πελατών με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους (συμπεριλαμβανομένων των προτιμήσεων βιωσιμότητας) των οποίων είναι συμβατό το χρηματοπιστωτικό μέσο. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, η Εταιρεία προσδιορίζει κάθε ομάδα ή ομάδες πελατών με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των οποίων δεν είναι συμβατό το χρηματοπιστωτικό μέσο. Όταν η Εταιρεία συνεργάζεται με επιχείρηση επενδύσεων για την κατασκευή ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, αρκεί να προσδιορίζεται μόνο μία αγορά-στόχος.

8) Όταν τα κατασκευαζόμενα από την Εταιρεία χρηματοπιστωτικά μέσα πρόκειται να διατεθούν μέσω άλλης εταιρίας- ΑΕΠΕΥ, καθορίζει τις ανάγκες και τα χαρακτηριστικά των πελατών με τους οποίους το προϊόν είναι συμβατό, με βάση τις θεωρητικές της γνώσεις και την εμπειρία της σε σχέση με το χρηματοπιστωτικό μέσο ή με παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα, τις χρηματοπιστωτικές αγορές και τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των δυνητικών τελικών πελατών, καθώς και τα χαρακτηριστικά του από πλευράς βιωσιμότητας.

9) Διενεργεί ανάλυση σεναρίου των χρηματοπιστωτικών μέσων που κατασκευάζει, με την οποία αξιολογούνται οι κίνδυνοι χαμηλών αποτελεσμάτων για τους τελικούς πελάτες από το προϊόν καθώς και σε ποιες περιπτώσεις μπορεί να παρουσιαστούν αυτά τα αποτελέσματα. Επίσης, η Εταιρεία αξιολογεί το χρηματοπιστωτικό μέσο υπό αρνητικές συνθήκες, οι οποίες καλύπτουν το τι θα συνέβαινε αν, για παράδειγμα:

(α) επιδεινωόταν το περιβάλλον της αγοράς,

(β) ο κατασκευαστής ή ο τρίτος που συμμετέχει στην κατασκευή ή/και τη λειτουργία του χρηματοπιστωτικού μέσου αντιμετωπίζει οικονομικές δυσκολίες ή αν επέλθει άλλος κίνδυνος αντισυμβαλλομένου,

(γ) το χρηματοπιστωτικό μέσο δεν καταστεί εμπορικά βιώσιμο ή

(δ) η ζήτηση για το χρηματοπιστωτικό μέσο είναι πολύ υψηλότερη από ό,τι αναμενόταν, επιβαρύνοντας τους πόρους της επιχείρησης ή/και την αγορά του υποκείμενου μέσου.

10) Καθορίζει κατά πόσο ένα χρηματοπιστωτικό μέσο πληροί τις προσδιορισθείσες ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους σκοπούς της αγοράς-στόχου, συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης των ακόλουθων στοιχείων:

(α) κατά πόσο το προφίλ κινδύνου/απόδοσης του χρηματοπιστωτικού μέσου είναι σύμφωνο με την αγορά-στόχο και

(β) κατά πόσο ο σχεδιασμός του χρηματοπιστωτικού μέσου βασίζεται σε χαρακτηριστικά που ωφελούν τον πελάτη και όχι σε ένα επιχειρηματικό μοντέλο που βασίζεται σε χαμηλές αποδόσεις για τον πελάτη προκειμένου να είναι κερδοφόρο.

11) Λαμβάνει υπόψη τη δομή χρέωσης που προτείνεται για το χρηματοπιστωτικό μέσο. Στο πλαίσιο αυτό, εξετάζονται και τα εξής:

(α) κατά πόσο τα κόστη και οι χρεώσεις του χρηματοπιστωτικού μέσου είναι συμβατά με τις ανάγκες, τους στόχους και τα χαρακτηριστικά της αγοράς-στόχου,

(β) κατά πόσο οι χρεώσεις δεν υπονομεύουν τις εκτιμώμενες αποδόσεις του χρηματοπιστωτικού μέσου, όπως όταν τα έξοδα ή οι επιβαρύνσεις ισούνται, υπερβαίνουν ή εξαλείφουν σχεδόν όλα τα εκτιμώμενα φορολογικά πλεονεκτήματα που συνδέονται με ένα χρηματοπιστωτικό μέσο και

(γ) κατά πόσο η δομή των χρεώσεων του χρηματοπιστωτικού μέσου είναι κατάλληλα διαφανής για την αγορά-στόχο, ούτως ώστε να μη συγκαλύπτει χρεώσεις ή δεν είναι υπερβολικά περίπλοκη για να γίνει κατανοητή.

12) Διασφαλίζει ότι η παροχή πληροφοριών στους διανομείς σχετικά με ένα χρηματοπιστωτικό μέσο περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τα κατάλληλα κανάλια για τη διανομή του χρηματοπιστωτικού μέσου, τη διαδικασία έγκρισης του προϊόντος και την αξιολόγηση της αγοράς-στόχου και είναι επαρκής για να επιτρέπει στους διανομείς να κατανοούν και να προτείνουν ή να διαθέτουν σωστά το χρηματοπιστωτικό μέσο.

13) Επανεξετάζει τα χρηματοπιστωτικά μέσα που κατασκευάζει σε τακτική βάση λαμβάνοντας υπόψη κάθε γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς τον δυνητικό κίνδυνο για τη προσδιορισμένη αγορά-στόχο. Η Εταιρεία εξετάζει εάν το χρηματοπιστωτικό μέσο παραμένει συνεπές με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους σκοπούς της αγοράς-στόχου και εάν διανέμεται στην αγορά-στόχο ή καταλήγει σε πελάτες με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των οποίων δεν είναι συμβατό το χρηματοπιστωτικό μέσο.

14) Επανεξετάζει τα χρηματοπιστωτικά μέσα πριν από οποιαδήποτε περαιτέρω έκδοση ή διάθεσή τους, εάν αντιληφθεί οποιοδήποτε γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς τον δυνητικό κίνδυνο για τους επενδυτές, και εκτιμά ανά τακτά διαστήματα κατά πόσο τα χρηματοπιστωτικά μέσα λειτουργούν σύμφωνα με τον προορισμό τους. Η περιοδικότητα επανεξέτασης των χρηματοπιστωτικών μέσων καθορίζεται με βάση παράγοντες, όπως η πολυπλοκότητα ή ο καινοτόμος χαρακτήρας των επενδυτικών στρατηγικών που επιδιώκονται.

15) Σε περίπτωση που προκύψουν κρίσιμα γεγονότα, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν τον πιθανό κίνδυνο ή τις εκτιμώμενες αποδόσεις του χρηματοπιστωτικού μέσου, όπως: η υπέρβαση ενός ορίου που θα επηρεάσει το προφίλ απόδοσης του χρηματοπιστωτικού μέσου ή η φερεγγυότητα ορισμένων εκδοτών των οποίων οι τίτλοι ή οι εγγυήσεις ενδέχεται να επηρεάσουν την απόδοση του χρηματοπιστωτικού μέσου, η Εταιρεία λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα που μπορεί να περιλαμβάνουν:

- (α) την παροχή κάθε σχετικής πληροφορίας σχετικά με το γεγονός και τις συνέπειές του στο χρηματοπιστωτικό μέσο προς τους πελάτες ή τους διανομείς του χρηματοπιστωτικού μέσου, εάν η Εταιρεία δεν προσφέρει ή διαθέτει το χρηματοπιστωτικό μέσο απευθείας στους πελάτες,
- (β) την αλλαγή της διαδικασίας έγκρισης του προϊόντος,
- (γ) τη διακοπή της περαιτέρω έκδοσης του χρηματοπιστωτικού μέσου,
- (δ) την αλλαγή του χρηματοπιστωτικού μέσου για την αποφυγή των καταχρηστικών ρητρών των συμβάσεων,
- (ε) την εξέταση κατά πόσο τα δίκτυα πώλησης, μέσω των οποίων διατίθενται τα χρηματοπιστωτικά μέσα είναι κατάλληλα, όταν η Εταιρεία αντιλαμβάνεται ότι το χρηματοπιστωτικό μέσο δεν πωλείται όπως προβλέπεται,
- (στ) την επικοινωνία με τον διανομέα για να συζητηθεί μια τροποποίηση της διαδικασίας διάθεσης,
- (ζ) τη λήξη της σχέσης με τον διανομέα ή
- (η) την ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ειδική διαδικασία έγκρισης και παρακολούθησης των συστηνόμενων και διατιθέμενων επενδυτικών προϊόντων:

Στο πλαίσιο της διαδικασίας αυτής, η Εταιρεία:

- (α) λαμβάνει επαρκείς πληροφορίες σε σχέση με τη φύση, τους κινδύνους και τα χαρακτηριστικά βιωσιμότητας εκάστου επενδυτικού προϊόντος, για το οποίο προσδιορίζει μια συγκεκριμένη αγορά στόχο,
- (β) εντάσσει τους πελάτες της στις κατάλληλες αγορές-στόχους λαμβάνοντας υπόψη το επενδυτικό προφίλ αυτών όπως προέκυψε από την αξιολόγηση καταλληλότητας δίνοντας έμφαση όχι μόνο στη γνώση, την εμπειρία και τους επενδυτικούς στόχους εκάστου πελάτη, αλλά και στην ανοχή αυτού στον κίνδυνο, καθώς και στην εκτίμηση του ποσοστού πιθανών απωλειών που δύναται και διατίθεται ο πελάτης να καλύψει και λαμβάνοντας υπόψη τις προτιμήσεις βιωσιμότητας των πελατών της και
- (γ) προσδιορίζει τις ομάδες πελατών με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των οποίων δεν είναι συμβατό το προϊόν ή η υπηρεσία, εκτός εάν τα χρηματοπιστωτικά μέσα λαμβάνουν υπόψη παράγοντες βιωσιμότητας.

Η Εταιρεία γνωστοποιεί με σταθερό μέσο στον πελάτη την αγορά-στόχο, στην οποία τον έχει εντάξει μετά την ολοκλήρωση της αξιολόγησης καταλληλότητας και τη διαμόρφωση του επενδυτικού προφίλ του πελάτη.

Η Εταιρεία φρονίζει ώστε να προϊόντα που συστήνονται ή διατίθενται σε κάθε πελάτη να συνάδουν με την αγορά στόχο στην οποία τον έχει εντάξει και με τις προτιμήσεις βιωσιμότητας του πελάτη. Κατ' εξαίρεση για λόγους αντιστάθμισης ή αποτελεσματικής διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου του πελάτη ή κατόπιν αιτήματος του τελευταίου, ενδέχεται η Εταιρεία να διαθέσει στον πελάτη προϊόντα εκτός της αγοράς-στόχου, ενημερώνοντας σχετικά αυτόν.

Εάν συντρέχει περίπτωση η Εταιρεία εντάσσει τον πελάτη και σε αρνητική αγορά-στόχο. Η αρνητική αγορά στόχος περιλαμβάνει επενδυτικά προϊόντα τα οποία σε καμία απολύτως περίπτωση δεν πρόκειται να διατεθούν στον πελάτη. Η Εταιρεία γνωστοποιεί με σταθερό μέσο στον πελάτη την αρνητική αγορά-στόχο, στην οποία τον έχει εντάξει μετά την ολοκλήρωση της αξιολόγησης καταλληλότητας και τη διαμόρφωση του επενδυτικού προφίλ του πελάτη.

Σημείωση: Η Εταιρεία εξαιρείται από ορισμένες απαιτήσεις παρακολούθησης προϊόντων, σε περίπτωση που οι επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχει αφορούν σε ομόλογα χωρίς κανένα άλλο ενσωματωμένο παράγωγο, εκτός από τη ρήτρα πλήρους αποκατάστασης ή όταν τα χρηματοπιστωτικά μέσα διατίθενται στην αγορά ή διανέμονται αποκλειστικά σε επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους.

11. Έλεγχος Καταλληλότητας- Συμβατότητας

Έλεγχος Καταλληλότητας

Κατά την παροχή υπηρεσιών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου και παροχής επενδυτικών συμβουλών, ο πελάτης παρέχει στην Εταιρεία όλες τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την εμπειρία του στον επενδυτικό τομέα, σχετικά με τη χρηματοοικονομική του κατάσταση, περιλαμβανομένης της δυνατότητάς του να υποστεί ζημίες, καθώς και σχετικά με τους επενδυτικούς στόχους του, περιλαμβανομένων του επιπέδου ανοχής κινδύνου και των προτιμήσεων βιωσιμότητας, ώστε να μπορεί η Εταιρεία 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 και με τη δυνατότητά του να υποστεί ζημίες, καθώς και με τις προτιμήσεις βιωσιμότητας του πελάτη. Στο πλαίσιο τούτο, η Εταιρεία, προκειμένου να εξυπηρετηθούν με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη, διενεργεί έλεγχο καταλληλότητας μέσω σχετικού ερωτηματολογίου.

Η Εταιρεία λαμβάνει από τους υφιστάμενους ή δυνητικούς πελάτες τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου να κατανοήσει τα βασικά δεδομένα τους και να σχηματίσει εύλογα την πεποίθηση, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη τη φύση και την έκταση της παρεχόμενης υπηρεσίας, ότι η συναλλαγή που συνιστάται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών συμβουλών ή διενεργείται στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσίας Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου ανταποκρίνεται στα ακόλουθα κριτήρια:

α) πληροί τους επενδυτικούς στόχους του εν λόγω πελάτη, συμπεριλαμβανομένου του ορίου ανοχής κινδύνου του πελάτη και των προτιμήσεων βιωσιμότητας 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.

Η παροχή από τους υποψήφιους πελάτες πληροφοριών, οι οποίες είναι ακριβείς, επικαιροποιημένες και αξιόπιστες κατά τον έλεγχο καταλληλότητας των επενδυτικών υπηρεσιών και προϊόντων που θα τους παρασχεθούν είναι πολύ σημαντική προκειμένου η Εταιρεία να είναι σε θέση να εξυπηρετήσει με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη της.

Η Εταιρεία κατά την παροχή υπηρεσιών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου σε Επαγγελματία Πελάτη δύναται να θεωρήσει ότι για τα προϊόντα, τις συναλλαγές και τις υπηρεσίες για τις οποίες έχει ενταχθεί στην κατηγορία αυτή, ο πελάτης διαθέτει το απαιτούμενο επίπεδο πείρας και γνώσεων.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν λάβει από τον πελάτη τις παραπάνω πληροφορίες που απαιτούνται για την εκτίμηση της καταλληλότητας, δεν θα προβεί στην παροχή επενδυτικών συμβουλών προς τον πελάτη ή στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του.

Κατά την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία δεν συνιστά επενδυτικές υπηρεσίες, ούτε αποφασίζει να πραγματοποιήσει συναλλαγή όταν καμία από τις υπηρεσίες ή κανένα από τα μέσα δεν είναι κατάλληλα για τον πελάτη.

Επίσης, προκειμένου να αποτρέπεται η καταχρηστική πώληση και η προβολή ψευδοοικολογικής ταυτότητας, η Εταιρεία δεν διατυπώνει συστάσεις για χρηματοπιστωτικά μέσα ούτε αποφασίζει να πραγματοποιήσει συναλλαγή με τέτοια μέσα ως μέσα που πληρούν τις προτιμήσεις βιωσιμότητας του πελάτη ή του δυνητικού πελάτη όταν τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα δεν πληρούν τις προτιμήσεις αυτές.

Όταν κανένα χρηματοπιστωτικό μέσο δεν πληροί τις προτιμήσεις βιωσιμότητας του πελάτη ή του δυνητικού πελάτη και ο πελάτης αποφασίζει να προσαρμόσει τις προτιμήσεις του όσον αφορά τη βιωσιμότητα, η Εταιρεία τηρεί αρχείο της απόφασης του πελάτη, συμπεριλαμβανομένων των λόγων της απόφασης αυτής.

Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών ή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνουν την αλλαγή χρηματοπιστωτικών μέσων (ως τέτοια ορίζεται η πώληση χρηματοπιστωτικού μέσου και η αγορά άλλου χρηματοπιστωτικού μέσου ή η άσκηση δικαιώματος αλλαγής σε σχέση με υφιστάμενο χρηματοπιστωτικό μέσο), η Εταιρεία αντλεί τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με τις επενδύσεις του πελάτη και αναλύει το κόστος και τα οφέλη της αλλαγής χρηματοπιστωτικών μέσων. Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία σας ενημερώνει αν τα οφέλη της αλλαγής χρηματοπιστωτικών μέσων είναι μεγαλύτερα από το κόστος που συνεπάγεται η εν λόγω αλλαγή.

Σε περίπτωση ομάδας δύο ή περισσότερων φυσικών προσώπων, τα οποία ενεργούν ως «συνδικαιούχοι» του επενδυτικού λογαριασμού, ο έλεγχος της γνώσης, της εμπειρίας των επενδυτικών στόχων και της χρηματοοικονομικής κατάστασης θα διενεργείται στο πρόσωπο του εκπροσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί τις συναλλαγές δυνάμει της σχετικής σύμβασης ή στο όνομα του προσώπου που έχει τυχόν εξουσιοδοτηθεί για την υπογραφή της σχετικής σύμβασης («Πρώτος Συνδικαιούχος»). Ο πελάτης οφείλει να ειδοποιεί την Εταιρεία εάν οποιαδήποτε από τις πληροφορίες που παρέχονται, σύμφωνα με τα ανωτέρω, αλλάξει με οποιοδήποτε τρόπο.

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 τις συναλλαγές, δυνάμει της σχετικής σύμβασης (π.χ. του προσώπου που εξουσιοδοτείται για την υπογραφή της σχετικής σύμβασης), ενώ οι επενδυτικοί στόχοι και η οικονομική κατάσταση στο πρόσωπο του νομικού προσώπου/Πελάτη.

Σε περίπτωση κατά την οποία φυσικό πρόσωπο εκπροσωπεί άλλο φυσικό πρόσωπο, ή όταν ένα νομικό πρόσωπο είναι Επαγγελματίας Πελάτης κατ' επιλογήν του, το ερωτηματολόγιο συμπληρώνεται από τον εκπρόσωπό τους, λαμβάνονται δε υπόψη για την αξιολόγηση της καταλληλότητας η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι επενδυτικοί στόχοι του υποκείμενου πελάτη ή του νομικού προσώπου, αντίστοιχα. Αναφορικά με τις γνώσεις και την εμπειρία λαμβάνονται

υπόψη εκείνες του εκπροσώπου του φυσικού προσώπου ή του προσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό του υποκείμενου πελάτη.

Η Εταιρεία έχει συντάξει και τηρεί πολιτική καταλληλότητας, η οποία βρίσκεται αναρτημένη στην τελευταία της έκδοση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.atticawealth.gr).

Έλεγχος συμβατότητας

Πριν από την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της λήψης και διαβίβασης εντολών, η Εταιρεία προβαίνει σε Έλεγχο Συμβατότητας. Ο Έλεγχος Συμβατότητας διενεργείται εφόσον η Εταιρεία λαμβάνει και διαβιβάζει προς εκτέλεση τις εντολές του Πελάτη. Στο πλαίσιο του Ελέγχου Συμβατότητας, η Εταιρεία ζητά από τον Πελάτη να χορηγεί πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την πείρα του στον επενδυτικό τομέα σε σχέση με το συγκεκριμένο τύπο του προσφερόμενου ή αιτούμενου προϊόντος ή υπηρεσίας, ώστε να μπορεί η Εταιρεία να εκτιμήσει κατά πόσο η σχεδιαζόμενη υπηρεσία ή προϊόν ενδείκνυται για τον Πελάτη. Αναφορικά με τους Επαγγελματίες Πελάτες η Εταιρεία θεωρεί δεδομένη τη γνώση και την πείρα τους. Οι πληροφορίες αυτές παρέχονται μέσω της συμπλήρωσης σχετικού ερωτηματολογίου, που σας χορηγείται από την Εταιρεία πριν από τη σύναψη της σύμβασης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

Αν η Εταιρεία κρίνει, βάσει των πληροφοριών που έχει λάβει από τον πελάτη ότι το προϊόν ή η υπηρεσία δεν είναι κατάλληλα για τον πελάτη ή τον δυνητικό πελάτη, τον προειδοποιεί σχετικά. Η προειδοποίηση αυτή μπορεί να παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή.

Αν ο πελάτης ή ο δυνητικός πελάτης δεν παράσχει τις ως άνω πληροφορίες σχετικά με τις γνώσεις και την εμπειρία του ή αν παράσχει ανεπαρκείς σχετικές πληροφορίες, η Εταιρεία τον προειδοποιεί ότι δεν είναι σε θέση να κρίνει κατά πόσο η σκοπούμενη επενδυτική υπηρεσία ή προϊόν είναι ενδεδειγμένα για αυτόν. Η προειδοποίηση αυτή μπορεί να παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή.

Παράλειψη ελέγχου συμβατότητας

Η Εταιρεία δεν υποχρεούται να προβεί στον έλεγχο συμβατότητας εφόσον:

(α) η υπηρεσία της λήψης και διαβίβασης σχετίζεται με οποιοδήποτε από τα ακόλουθα χρηματοπιστωτικά μέσα:

- (i) μετοχές εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε ισοδύναμη αγορά τρίτης χώρας ή σε ΠΜΔ, εφόσον πρόκειται για μετοχές εταιριών και εξαιρουμένων μετοχών σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων μη ΟΣΕΚΑ και μετοχών στις οποίες έχουν ενσωματωθεί παράγωγα,
- (ii) ομολογίες ή άλλες μορφές τιτλοποιημένου χρέους, εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε ισοδύναμη αγορά τρίτης χώρας, ή σε ΠΜΔ, εξαιρουμένων εκείνων, στις οποίες έχουν ενσωματωθεί παράγωγα ή στις οποίες έχουν ενσωματωθεί δομές, που καθιστούν δύσκολη για τον πελάτη την κατανόηση του συναφούς κινδύνου,
- (iii) μέσα χρηματαγοράς, εξαιρουμένων εκείνων, στα οποία ενσωματώνονται παράγωγα ή στα οποία έχουν ενσωματωθεί δομές, που καθιστούν δύσκολη για τον πελάτη την κατανόηση του συναφούς κινδύνου,

- (iv) μετοχές ή μερίδια σε ΟΣΕΚΑ εξαιρουμένων των δομημένων ΟΣΕΚΑ, όπως αναφέρονται στο άρθρο 36 παρ. 1 εδ. (β) του κανονισμού (ΕΕ) 583/2010,
 - (v) δομημένες καταθέσεις, εξαιρουμένων εκείνων στις οποίες έχουν ενσωματωθεί δομές που καθιστούν δύσκολη για τον πελάτη την κατανόηση του κινδύνου για την απόδοση ή το κόστος της πρόωρης εξόδου από το προϊόν,
 - (vi) άλλα μη πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα και
- (β) η υπηρεσία παρέχεται κατόπιν πρωτοβουλίας του πελάτη.

Στο πλαίσιο αυτό και με την συνδρομή των υπό α) και β) προϋποθέσεων, η Εταιρεία ενημερώνει τους πελάτες ότι κατά την παροχή της εν λόγω υπηρεσίας δεν υποχρεούται να αξιολογήσει τη συμβατότητα του χρηματοπιστωτικού μέσου ή της προσφερόμενης υπηρεσίας και ότι επομένως οι εν λόγω πελάτες δεν καλύπτονται από την προστασία, που τους παρέχουν οι ισχύοντες στη νομοθεσία κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς τους οποίους οφείλει, κατ' αρχήν, να ακολουθεί η Εταιρεία και εφιστά την προσοχή των πελατών στην γενική φύση και/ή τις πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων, καθώς και τα μέτρα, πολιτικές και διαδικασίες, που έχει θεσπίσει η Εταιρεία για το μετριασμό των σχετικών κινδύνων σύμφωνα με την Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων που επισυνάπτεται ως Παράρτημα 1 στο παρόν.

12. Διαδικασίες Παραπόνων

Η Εταιρεία έχει καθιερώσει διαδικασίες για την υποβολή παραπόνων και καταγγελιών από τους πελάτες / επενδυτές της, με σκοπό την επίλυση των διαφορών που ενδέχεται να προκύψουν κατά την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών.

Η Εταιρεία παρέχει τη δυνατότητα στους πελάτες να υποβάλλουν καταγγελίες δωρεάν. Σε περίπτωση που ο πελάτης έχει οποιοδήποτε αίτημα/παράπονο αναφορικά με τις υπηρεσίες που του προσφέρει η Εταιρεία μπορεί να απευθυνθεί στο τμήμα εξυπηρέτησης πελατών, με έναν από τους παρακάτω τρόπους:

- i. Εγγράφως μέσω ταχυδρομείου στη διεύθυνση «AtticaWealthManagement ΑΕΔΑΚ», Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατών, Χρήστου Λαδά 2, 105 61 Αθήνα, Αθήνα»
- ii. Μέσω τηλεφώνου καλώντας στη γραμμή Εξυπηρέτησης Πελατών 210 3396860 .
- iii. Μέσω ηλεκτρονικής αλληλογραφίας στην ηλεκτρονική διεύθυνση info@atticawealth.gr
- iv. Στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (Χρήστου Λαδά 2, Αθήνα)
- v. Στα γραφεία συνεργαζόμενου με την Εταιρεία αντιπροσώπου με την υποβολή σχετικού εγγράφου, το οποίο ο αντιπρόσωπος θα διαβιβάζει στην Εταιρεία.

Ο πελάτης μπορεί να διατυπώνει το αίτημα/ παράπονό του προς την Εταιρεία είτε με δική του επιστολή, είτε συμπληρώνοντας το σχετικό ειδικό έντυπο της Εταιρείας το οποίο διατίθεται δωρεάν στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας, στα γραφεία των εξουσιοδοτημένων αντιπροσώπων της και στο site της εταιρείας (www.atticawealth.gr).

Το αίτημα /παράπονο του πελάτη αντιμετωπίζεται σύμφωνα με τις διαδικασίες της Εταιρείας και το αποτέλεσμα της εξέτασης καθώς και η σχετική θέση της Εταιρείας γνωστοποιείται στους πελάτες /

επενδυτές εντός 10 εργάσιμων ημερών από τη λήψη του παραπόνου / καταγγελίας, με σαφήνεια, σε απλή και ευνόητη γλώσσα. Εάν η Εταιρεία κρίνει ότι χρειάζεται περισσότερο χρόνο για την ορθή διερεύνηση του αιτήματος/ παραπόνου, θα ενημερώσει εγγράφως τον πελάτη εντός της ανωτέρω προθεσμίας για την παράτασή της, η οποία (παράταση) δεν θα υπερβαίνει τις επιπλέον 10 εργάσιμες ημέρες.

Οι πελάτες οι οποίοι έχουν απευθυνθεί εγγράφως στην Εταιρεία με παράπονο και δεν έχουν μείνει ικανοποιημένοι από την απάντηση που έχουν λάβει, μπορούν να απευθυνθούν στον Ελληνικό Χρηματοοικονομικό Μεσολαβητή, θεσμός στον οποίο η Εταιρεία συμμετέχει που εδρεύει στην Αθήνα, οδός Μασσαλίας αρ. 1, Τ.Κ. 106 80, hobis.gr, τηλ. 2103376700, fax 2103238821, με το σχετικό έντυπο υποβολής παραπόνων, το οποίο θα διατίθεται από την Εταιρεία ή να ασκήσει αστική αγωγή.

13. Πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών

13.1 ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΤΑ ΠΛΑΙΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ

Η Εταιρία στα πλαίσια της παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας της διαχείρισης χαρτοφυλακίου λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της όταν κατά τη διαχείριση χαρτοφυλακίων δίνει εντολές σε τρίτους για την εκτέλεση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό των Πελατών.

Στα πλαίσια της πολιτικής βέλτιστης εκτέλεσης εντολών που έχει θεσπίσει και ακολουθεί η Εταιρία, λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της ως ανωτέρω, σταθμίζοντας κυρίως τους παρακάτω παράγοντες: τιμή, κόστος, ταχύτητα, την πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, τον όγκο, τη φύση και οποιονδήποτε άλλο παράγοντα τυχόν αφορά την εκτέλεση της εκάστοτε εντολής.

13.2 ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η σχετική βαρύτητα των παραπάνω παραγόντων προσδιορίζεται από την Εταιρία σε συνάρτηση με τα παρακάτω κριτήρια:

- Τα χαρακτηριστικά του πελάτη συμπεριλαμβανομένης της κατηγοριοποίησης του ως ιδιώτη ή ως επαγγελματία πελάτη
- Τα χαρακτηριστικά της εντολής του πελάτη
- Τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν το αντικείμενο της εντολής
- Τα χαρακτηριστικά του τόπου εκτέλεσης όπου ενδέχεται να σταλεί προς εκτέλεση η εντολή

Αναφορικά με τους πελάτες που η Εταιρία έχει κατηγοριοποιήσει ως «ιδιώτες», το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα θα προσδιορίζεται:

- Βάσει του συνολικού τιμήματος, το οποίο αντιπροσωπεύει την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου και τις χρεώσεις που σχετίζονται με την εκτέλεση, οι οποίες περιλαμβάνουν όλα τα έξοδα που συνδέονται άμεσα με την εκτέλεση της εντολής και βαρύνουν τον πελάτη, όπως τέλη του τόπου εκτέλεσης, τέλη εκκαθάρισης και διακανονισμού και όλες τις λοιπές αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους οι οποίοι συμμετέχουν στην εκτέλεση της εντολής.

- Με κριτήριο την πιθανότητα εκτέλεσης και την ασφάλεια της συναλλαγής

13.3 ΜΕΘΟΔΟΙ ΚΑΙ ΤΟΠΟΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η Εταιρία στα πλαίσια της πολιτικής της για την βέλτιστη εκτέλεση των εντολών πελατών της, δίνει εντολές σε τρίτους για την εκτέλεση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό των Πελατών, σε τόπους συναλλαγών που κρίνει πως πληρούν επαρκή κριτήρια ρευστότητας, ανταγωνιστικότητας, ασφάλειας και διαφάνειας συναλλαγών. Στη συνέχεια η Εταιρία παραθέτει κατάλογο με τους τόπους εκτέλεσης που καλύπτουν τα κριτήριά της σύμφωνα με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών:

Στον παρακάτω πίνακα περιλαμβάνονται οι κυριότεροι τόποι εκτέλεσης που εναρμονίζονται με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών της Εταιρίας (αφορούν στα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρία και τους Πελάτες):

Χρηματοπιστωτικό μέσο	Τόπος εκτέλεσης εντολής
Μετοχές Εσωτερικού Μετοχές Εξωτερικού	Ρυθμιζόμενες αγορές: Χρηματιστήριο Αθηνών-Αθήνα Deutsche Boerse/Xetra Stock Exchange-Germany Euronext-France- Holland-Belgium Bolsa de Madrid -Spain Borsa Italiana -Milan-Italy SIX Swiss Exchange - Swiss London Stock Exchange - UK New York Stock Exchange-U.S.A. Hong Kong Stock Exchange – Hong Kong
Ομόλογα Εσωτερικού & Εξωτερικού	Ρυθμιζόμενες αγορές Πολυμερείς Μηχανισμοί Διαπραγμάτευσης Πιστωτικά Ιδρύματα – Συστηματικοί Εσωτερικοποιητές Overthecounter
Ο.Σ.Ε.Κ.Α/Ο.Σ.Ε.	Εταιρείες Διαχείρισης Φορείς Μεταβίβασης Deutsche Boerse/Xetra Stock Exchange-Germany Euronext-France- Holland-Belgium Borsa Italiana -Milan-Italy London Stock Exchange – UK Irish Stock Exchange – Ireland
Παράγωγα εσωτερικού & Εξωτερικού	Τα εκάστοτε Χρηματιστήρια Παραγώγων
Προθεσμιακές καταθέσεις	Πιστωτικά Ιδρύματα Ελλάδας & Εξωτερικού

13.4 ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΚΤΟΣ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΠΟΛΥΜΕΡΟΥΣ ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ Ή ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΥ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

Η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι η πολιτική εκτέλεσης εντολών που ακολουθεί ενδέχεται κατά καιρούς να προβλέπει τη δυνατότητα εκτέλεσης εντολών εκτός ρυθμιζόμενων αγορών, Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) και Μηχανισμών Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ). Ρυθμιζόμενη αγορά νοείται το πολυμερές σύστημα το οποίο:

- (α) τελεί υπό τη διεύθυνση ή τη διαχείριση διαχειριστή αγοράς,
- (β) επιτρέπει ή διευκολύνει την προσέγγιση πλειόνων συμφερόντων τρίτων για την αγορά και την πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων, εντός του συστήματος και σύμφωνα με τους κανόνες του οι οποίοι δεν παρέχουν διακριτική ευχέρεια, κατά τρόπο καταλήγοντα στη σύναψη σύμβασης σχετικής με τα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση, βάσει των κανόνων και των συστημάτων του, και
- (γ) έχει λάβει άδεια λειτουργίας και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του τίτλου ΙΙΙ του ν.4514/2018 ή της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

Η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι στην περίπτωση που αποστέλλουν εντολές προς εκτέλεση εκτός τόπου διαπραγμάτευσης, δεν μπορεί να αποκλειστεί ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου. Αυτός ο κίνδυνος συνεπάγεται ότι εάν ο αντισυμβαλλόμενος καταστεί αφερέγγυος, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Στην περίπτωση συναλλαγών εντός τόπων διαπραγμάτευσης οι κίνδυνοι αντισυμβαλλομένων μειώνονται, καθώς στις περιπτώσεις αυτές, ο αντισυμβαλλόμενος είναι Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος (CCP), υποκείμενος σε χρηματοοικονομική εποπτεία και σε διάφορους κανόνες περιορισμού των κινδύνων, όπως είναι τα υψηλά κεφαλαιακά αποθέματα και οι κανόνες εξασφάλισης που ενισχύουν την προστασία από κινδύνους αντισυμβαλλομένου

Ο Πελάτης θα κληθεί να παράσχει τη ρητή συναίνεσή του προκειμένου να δύναται εκείνη να εκτελεί για λογαριασμό του εντολές και εκτός ρυθμιζόμενων αγορών ή Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης ή Μηχανισμών Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης στα πλαίσια της εκάστοτε επενδυτικής σχέσης που τους συνδέει με βάση τις ειδικότερες συμβάσεις που έχουν υπογράψει. Ο Πελάτης έχει το δικαίωμα καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της συμβατικής τους σχέσης να άρει την άνω συναίνεσή του για την εκτέλεση εντολών εκτός οργανωμένων αγορών με σχετικό έγγραφό του στην Εταιρεία.

13.5 ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΚΑΙΡΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η Εταιρεία επανεξετάζει τακτικά την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών που έχει θεσπίσει ως ανωτέρω καθώς και εκτάκτως κάθε φορά που επέρχεται ουσιώδης μεταβολή που τυχόν θα επηρεάζει την δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει, κατά την εκτέλεση των εντολών να επιτυγχάνει σε συνεχή βάση το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα χρησιμοποιώντας τους τρόπους εκτέλεσης που περιλαμβάνονται στην προεκτεθείσα πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών. Η Εταιρεία θα ενημερώνει με σταθερό μέσο και/ή κατά περίπτωση με σχετική ανάρτηση στην ιστοσελίδα της για τυχόν αλλαγές στην πολιτική εκτέλεσης εντολών.

13.6 ΟΔΗΓΙΕΣ ΠΕΛΑΤΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΝΤΟΛΗΣ

Η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι όταν δίνει συγκεκριμένες εντολές ή οδηγίες για την εκτέλεση

εντολών του στην Εταιρία, θα καταβάλλεται κάθε εύλογη προσπάθεια να ακολουθούνται οι οδηγίες, αλλά οι εν λόγω εντολές του ενδέχεται να εμποδίσουν την Εταιρία να λάβει τα μέτρα που προβλέπονται στην πολιτική εκτέλεσης εντολών, προκειμένου να πετύχει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα κατά την εκτέλεση των εντολών ως προς τα στοιχεία που καλύπτονται από τις εντολές του Πελάτη και σε αυτή την περίπτωση η Εταιρία απαλλάσσεται της υποχρέωσης τήρησης της πολιτικής της εκτέλεσης εντολών.

Ο Πελάτης μελέτησε με προσοχή την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης της Εταιρίας και εφόσον προβεί σε έναρξη συμβατικής σχέσης με την Εταιρία θα τεκμαίρεται ότι παρέχει τη ρητή συναίνεσή του στην άνω πολιτική εκτέλεσης εντολών.

14. Επενδυτική διαδικασία

Η επενδυτική διαδικασία της Εταιρείας βασίζεται στους παρακάτω άξονες:

- Παρακολούθηση και ανάλυση θεμελιωδών μεγεθών σε μακροοικονομικό, κλαδικό και εταιρικό επίπεδο.
- Παρακολούθηση και ανάλυση κυρίαρχων μακροοικονομικών τάσεων που διαμορφώνουν ή αναμένεται να διαμορφώσουν το επενδυτικό περιβάλλον μακροχρόνια.
- Επιλογή στρατηγικής κατανομής κεφαλαίων με βάση τη σχέση κινδύνου απόδοσης και κατ'εξειδίκευση διαμόρφωση τακτικής κατανομής κεφαλαίων σε συνδυασμό με τις τρέχουσες επενδυτικές τάσεις και ευκαιρίες.
- Αξιολόγηση επενδύσεων με βάση ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια, με ενσωμάτωση κριτηρίων αξιολόγησης κινδύνων βιωσιμότητας κατά το πρότυπο ESG (Environmental, Social, Governance).
- Εφαρμογή ποσοτικών μοντέλων βελτιστοποίησης χαρτοφυλακίου με στόχο την κατά το δυνατό άριστη σχέση προσδοκώμενης απόδοσης και αναλαμβανόμενου κινδύνου σε όλα τα στάδια της επενδυτικής διαδικασίας.
- Ενεργητική διαχείριση χαρτοφυλακίων με εφαρμογή αποφάσεων της Επενδυτικής Επιτροπής.
- Χρήση δεικτών αναφοράς (benchmarking).

14.1. Ενσωμάτωση Κριτηρίων αειφορίας και κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων.

Η Εταιρεία κατά τη διαδικασία αξιολόγησης επενδύσεων για τα χαρτοφυλάκια διακριτικής διαχείρισης, τα οποία διαχειρίζεται και στα πλαίσια παροχής επενδυτικών συμβουλών, ακολουθεί σειρά ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων, μεταξύ των οποίων και επενδυτικά κριτήρια αειφορίας με στόχο την επίτευξη αξίας για τους επενδυτές στο μακροχρόνιο διάστημα.

Τα επενδυτικά κριτήρια αειφορίας διακρίνονται σε Περιβαλλοντικά (Environmental), Κοινωνικά (Social) και Εταιρικής Διακυβέρνησης (Governance), γνωστά ως «ESG», και συγκεκριμένα:

Περιβαλλοντικά (Environmental) κριτήρια: αφορά σε επενδύσεις σε εταιρείες οι οποίες εφαρμόζουν ορθές πρακτικές αποδοτικότητας των πόρων ως προς τη χρήση ενέργειας, πρώτων υλών, υδάτων και

γης, την παραγωγή αποβλήτων και τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου, και γενικότερα ως προς το περιβαλλοντικό αποτύπωμα κατά την λειτουργία τους.

Κοινωνικά (Social) κριτήρια: αφορά σε επενδύσεις σε εταιρείες των οποίων η δραστηριότητα συμβάλλει σε επίτευξη κοινωνικών στόχων όπως οι σχέσεις με τους εργαζομένους, τους προμηθευτές του πελάτες και γενικότερα ζητήματα που αφορούν το εργασιακό περιβάλλον και τα ανθρώπινα δικαιώματα, όπως η προστασία των επενδυτών και η προστασία των εργαζομένων σε θέματα υγείας ασφάλισης κλπ.

Εταιρική Διακυβέρνηση (Governance): αφορά επενδύσεις σε εταιρείες που ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης, ιδίως ως προς τις ορθές δομές διοίκησης και διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού, τον εσωτερικό έλεγχο, τη φορολογική συμμόρφωση κ.α..

Προκειμένου για την αξιολόγηση των επενδύσεων με βάση τα κριτήρια ESG, η Εταιρεία παρακολουθεί τη σχετική αξιολόγηση των εταιρειών, στις οποίες τοποθετούνται τα χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται ή σε σχέση με τις οποίες παρέχει επενδυτικές συμβουλές, από ειδικευμένες εταιρείες/παρόχους, οι οποίες παρακολουθούν, συγκρίνουν και βαθμολογούν τα ESG κριτήρια. Οι παράγοντες που παρακολουθούνται και αξιολογούνται, είτε διαχρονικά για την ίδια εταιρεία, είτε σε σύγκριση με ομοειδής εταιρείες, μπορεί να διαφέρουν εν μέρει ανά κλάδο δραστηριοποίησης και είναι ενδεικτικά (όχι αποκλειστικά – μεταξύ άλλων) οι παρακάτω:

Περιβαλλοντικά κριτήρια	Κοινωνικά Κριτήρια	Εταιρική Διακυβέρνηση
<ul style="list-style-type: none"> • Εκπομπές αερίων θερμοκηπίου 	<ul style="list-style-type: none"> • Συνθήκες απασχόλησης (Υγιεινή και ασφάλεια) 	<ul style="list-style-type: none"> • Ανεξαρτησία Δ.Σ.
<ul style="list-style-type: none"> • Χρήση ΑΠΕ 	<ul style="list-style-type: none"> • Τήρηση Ανθρωπίνων δικαιωμάτων 	<ul style="list-style-type: none"> • Αριθμός μελών Δ.Σ.
<ul style="list-style-type: none"> • Διαχείριση Υδάτινων Πόρων 	<ul style="list-style-type: none"> • Φυλετική ισότητα 	<ul style="list-style-type: none"> • Ηλικία μελών Δ.Σ.
<ul style="list-style-type: none"> • Διαχείριση λυμάτων 	<ul style="list-style-type: none"> • Ανανέωση προσωπικού 	<ul style="list-style-type: none"> • Πολιτικές Αμοιβών

Οι εξειδικευμένες εταιρείες/πάροχοι παρέχουν ποσοτικοποιημένη αξιολόγηση με βάση τα ESG κριτήρια, η οποία ενσωματώνεται στην επενδυτική διαδικασία που ακολουθεί η Εταιρεία ως κριτήριο αξιολόγησης της επένδυσης σε συνδυασμό με άλλα ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια.

Τα υπό διακριτική διαχείριση χαρτοφυλάκια υπάγονται σε περιορισμούς βάσει της σύμβασης διακριτικής διαχείρισης και το εκάστοτε νομικό πλαίσιο. Αντίστοιχοι περιορισμοί ισχύουν και στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών συμβουλών.

14.2 Λοιπές δηλώσεις- Ενημέρωση.

Δήλωση περί μη λήψης υπόψη των δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας [άρθρο 4(1)(β) και (5)(β) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088]:

Σημειώνεται ότι με δεδομένο ότι δεν υπάρχουν ακόμη διαθέσιμα στοιχεία ως προς τους παράγοντες αειφορίας για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στα υπό διαχείριση ατομικά χαρτοφυλάκια, όπως και σε αυτά που προτείνονται στους πελάτες της Εταιρίας κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρία προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας. Ωστόσο, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρία προτίθεται να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Αποτελέσματα της αξιολόγησης των πιθανών επιπτώσεων των κινδύνων βιωσιμότητας στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων:

Με βάση την ανωτέρω πολιτική της Εταιρίας, όταν θα υπάρχουν τα σχετικά στοιχεία για την αντίστοιχη περίοδο αναφοράς, θα επικαιροποιηθεί το παρόν ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΟ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΕΝΤΥΠΟ MIFID II, ώστε να συμπεριλαμβάνονται σε αυτό τα αποτελέσματα της αξιολόγησης των πιθανών επιπτώσεων των κινδύνων βιωσιμότητας στις αποδόσεις των υπό διαχείριση ατομικών χαρτοφυλακίων και στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων [κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 12) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088], επί των οποίων παρέχονται οι επενδυτικές συμβουλές.

Ενσωμάτωση κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων.

Η Εταιρία, στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει, λαμβάνει υπόψη της τους κινδύνους βιωσιμότητας που συνεπάγεται η επένδυση στα χρηματοπιστωτικά μέσα που συμπεριλαμβάνει στα υπό διαχείριση ατομικά χαρτοφυλάκια και σε αυτά που προτείνει στους πελάτες της κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών.

Ενσωμάτωση κινδύνων βιωσιμότητας στην εφαρμοζόμενη από την Εταιρία πολιτική αποδοχών [άρθρο 5 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088].

Η Εταιρία, προέβη σε επικαιροποίηση της εφαρμοζόμενης από αυτή πολιτικής αποδοχών, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι προωθείται η ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων βιωσιμότητας και ότι η δομή των αποδοχών που καταβάλλει η Εταιρία δεν ενθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων σε σχέση με τους κινδύνους βιωσιμότητας και συνδέεται με την προσαρμοσμένη στον κίνδυνο απόδοση. Η πολιτική αποδοχών της Εταιρίας βρίσκεται αναρτημένη στον διαδικτυακό της τόπο www.atticawealth.gr

15. Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων

Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα για τον εντοπισμό και την πρόληψη ή τη διαχείριση των τυχόν καταστάσεων συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ του ίδιου, περιλαμβανομένων των διευθυντών και υπαλλήλων του και κάθε προσώπου που συνδέεται μαζί του άμεσα ή έμμεσα με σχέση ελέγχου, και των πελατών της, ή μεταξύ δύο πελατών της, κατά την παροχή οποιασδήποτε επενδυτικής και παρεπόμενης υπηρεσίας ή συνδυασμού αυτών των υπηρεσιών, περιλαμβανομένων αυτών που οφείλονται στη λήψη αντιπαροχών από τρίτους ή στα συστήματα αποδοχών της Εταιρείας ή παροχής κινήτρων.

Η Εταιρεία έχει διαμορφώσει πολιτική διαχείρισης σύγκρουσης συμφερόντων και ειδικότερα έχει θεσπίσει συγκεκριμένες διαδικασίες για τον εντοπισμό τέτοιων φαινομένων και πολιτικές

διαχείρισης τους. Η Εταιρεία έχει εξασφαλίσει ότι τα πρόσωπα που εμπλέκονται σε δραστηριότητες που ενέχουν κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων ενεργούν ανεξάρτητα μεταξύ τους.

Εάν οι οργανωτικές ή διοικητικές ρυθμίσεις που εφαρμόζει η Εταιρεία για να προληφθούν οι αρνητικές συνέπειες των συγκρούσεων συμφερόντων στα συμφέροντα του πελάτη τους δεν επαρκούν για να εξασφαλισθεί με εύλογη βεβαιότητα η πρόληψη των κινδύνων να επηρεασθούν αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών, η Εταιρεία γνωστοποιεί σαφώς στον πελάτη τη γενική φύση και/ή τις πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων και τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τον μετριασμό αυτών των κινδύνων, προτού αναλάβει να ασκήσει δραστηριότητες για λογαριασμό του.

Η πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία επισυνάπτεται στο **Παράρτημα 1** του παρόντος πληροφοριακού εντύπου, του οποίου και αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα.

Η Εταιρεία δύναται να σας παρέχει πρόσθετες πληροφορίες, κατόπιν αιτήματός σας, σχετικά με την πολιτική που εφαρμόζει για τις συγκρούσεις συμφερόντων. Οι πληροφορίες αυτές παρέχονται μέσω σταθερού μέσου ή μέσω του διαδικτύου ανάλογα με τον τρόπο επικοινωνίας που έχετε επιλέξει. Στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.atticawealth.gr) θα βρίσκεται συνεχώς η τελευταία και πιο ενημερωμένη έκδοση της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων.

16. Κόστη & Συναφείς Επιβαρύνσεις- Αποζημιώσεις

Η Εταιρεία παρέχει στον πελάτη αναλυτική πληροφόρηση, σύμφωνα με την ισχύουσα τιμολογιακή του πολιτική και τις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, για όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις αναφορικά με την παροχή κάθε επενδυτικής ή και παρεπόμενης υπηρεσίας και τα χρηματοπιστωτικά μέσα τόσο πριν όσο και μετά την εν λόγω παροχή.

Όταν η Εταιρεία προτείνει ή διαθέτει χρηματοπιστωτικά μέσα σε πελάτες ή όταν υποχρεούται να παρέχει στους πελάτες Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών ΟΣΕΚΑ ή έγγραφα βασικών πληροφοριών βάσει του Κανονισμού 1286/2014 (PRIIP), η παρεχόμενη για το κόστος και τις συναφείς επιβαρύνσεις πληροφόρηση περιλαμβάνει πληροφορίες αναφορικά με τις επενδυτικές και τις παρεπόμενες υπηρεσίες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Εάν η Εταιρεία δεν προτείνει ή διαθέτει χρηματοπιστωτικά μέσα σε πελάτες ή δεν υποχρεούται να παρέχει στους πελάτες Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών ΟΣΕΚΑ ή έγγραφα βασικών πληροφοριών βάσει του Κανονισμού 1286/2014 (PRIIP), η παρεχόμενη για το κόστος και τις συναφείς επιβαρύνσεις πληροφόρηση περιλαμβάνει πληροφορίες μόνον αναφορικά με την παρεχόμενη επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία.

Οι πληροφορίες σχετικά με όλα τα κόστη και τις επιβαρύνσεις, περιλαμβανομένων εκείνων που συνδέονται με την επενδυτική υπηρεσία και το χρηματοπιστωτικό μέσο, και που δεν προκαλούνται από την εμφάνιση υποκείμενου κινδύνου της αγοράς, αθροίζονται για να επιτρέψουν στον πελάτη να κατανοήσει το συνολικό κόστος καθώς και το αθροιστικό αποτέλεσμά του στην απόδοση της επένδυσης και, αν το ζητήσει ο πελάτης, συνοδεύονται από αναλυτική καταγραφή του κόστους.

Οι πληρωμές τρίτων μερών εισπραττόμενες από την Εταιρεία σε σχέση με την επενδυτική υπηρεσία που παρέχεται σε πελάτη αναφέρονται χωριστά και τα συνολικά κόστη και επιβαρύνσεις προστίθενται και εκφράζονται ως χρηματικό ποσό και ως ποσοστό.

Εφόσον απαιτείται, οι πληροφορίες αυτές διατίθενται στον πελάτη σε τακτική βάση, τουλάχιστον ετήσια, στη διάρκεια ισχύος της επένδυσης.

Σημειώνεται ότι ορισμένες φορές το ακριβές ποσό του συνολικού κόστους δεν είναι διαθέσιμο τη χρονική στιγμή κατά την οποία παρέχονται οι πληροφορίες στον πελάτη. Σε κάθε περίπτωση, ο Πελάτης λαμβάνει επαρκείς πληροφορίες σχετικά με τον υπολογισμό του κόστους, πριν την παροχή συγκεκριμένης επενδυτικής υπηρεσίας ώστε να μπορεί να επιβεβαιώσει τις τελικές χρεώσεις, όταν θα είναι διαθέσιμες.

Στην περίπτωση παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας λήψης- διαβίβασης εντολών σε χρηματοπιστωτικά μέσα:

1) αν η συμφωνία για αγορά ή πώληση χρηματοπιστωτικού μέσου έχει συναφθεί μέσω επικοινωνίας εξ' αποστάσεως, που δεν καθιστά δυνατή την εκ των προτέρων παράδοση πληροφοριών σχετικά με το κόστος και τις επιβαρύνσεις, η Εταιρεία δύναται να παρέχει τέτοιου είδους πληροφορίες κόστους και επιβαρύνσεων είτε σε ηλεκτρονική μορφή, είτε σε έντυπη μορφή, εφόσον το ζητήσει ιδιότητα πελάτης, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, εφόσον πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) Ο πελάτης έχει συμφωνήσει με την Εταιρεία να λάβει τις πληροφορίες χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής,

β) η Εταιρεία έχει προσφέρει στον πελάτη τη δυνατότητα να καθυστερήσει την ολοκλήρωση της συναλλαγής έως ότου ο πελάτης λάβει τις πληροφορίες.

2) η Εταιρεία παρέχει στους πελάτες τη δυνατότητα να λαμβάνουν τις πληροφορίες σχετικά με το κόστος και τις επιβαρύνσεις τηλεφωνικώς πριν από τη σύναψη της συναλλαγής.

17. Γνωστοποιήσεις – Ενημέρωση Πελατών

Ως προς την υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίων

Η Εταιρεία αποστέλλει στους πελάτες διαχείρισης χαρτοφυλακίων έγγραφη αναλυτική ενημέρωση σε τριμηνιαία βάση, από την οποία προκύπτουν με σαφήνεια τα εξής:

- i) η επωνυμία της Εταιρίας,
- ii) το όνομα ή άλλο χαρακτηρισμό του λογαριασμού του Πελάτη,
- iii) κατάσταση του περιεχομένου και της αποτίμησης του χαρτοφυλακίου, καθώς και λεπτομέρειες για κάθε διακρατούμενο χρηματοπιστωτικό μέσο, την αξία του στην αγορά ή την εύλογη αξία του εάν η αξία του στην αγορά δεν είναι διαθέσιμη και το υπόλοιπο μετρητών στην αρχή και στο τέλος της περιόδου αναφοράς, καθώς και την απόδοση του χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια της περιόδου αυτής,
- iv) το συνολικό ποσό των αμοιβών και τελών που χρεώθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς, αναφέροντας χωριστά τουλάχιστον το σύνολο των αμοιβών διαχείρισης και το σύνολο των εξόδων που συνδέονται με την εκτέλεση, περιλαμβανομένης, κατά περίπτωση, δήλωσης ότι κατόπιν αιτήματος θα παρασχεθεί λεπτομερέστερη ανάλυση των στοιχείων αυτών,

- v) σύγκριση της απόδοσης κατά την περίοδο που καλύπτει η κατάσταση με τον δείκτη επενδυτικής απόδοσης αναφοράς που (τυχόν) συμφωνήθηκε μεταξύ Εταιρίας και Πελάτη,
- vi) το συνολικό ποσό των συνδεόμενων με το χαρτοφυλάκιο του Πελάτη μερισμάτων, τόκων και άλλων πληρωμών που λήφθηκαν κατά την περίοδο που καλύπτει η κατάσταση,
- vii) πληροφορίες σχετικά με άλλες εταιρικές πράξεις που παρέχουν δικαιώματα σχετιζόμενα με χρηματοπιστωτικά μέσα που διακρατούνται στο χαρτοφυλάκιο,
- viii) για κάθε συναλλαγή που εκτελέστηκε κατά την περίοδο που καλύπτει η κατάσταση, πληροφορίες για την ημέρα διαπραγμάτευσης, το χρόνο διαπραγμάτευσης, το είδος της εντολής, το στοιχείο αναγνώρισης του τόπου διαπραγμάτευσης, την ταυτοποίηση του μέσου, την ένδειξη αγοράς/πώλησης, τη φύση της εντολής αν δεν είναι αγορά ή πώληση, την ποσότητα, την τιμή ανά μονάδα, το συνολικό τίμημα, κατά περίπτωση, εκτός εάν ο Πελάτης έχει επιλέξει να λαμβάνει πληροφορίες σε μεμονωμένη βάση για κάθε εκτελεσθείσα συναλλαγή, οπότε θα εφαρμόζονται τα οριζόμενα κατωτέρω.

Στην περίπτωση δε που διενεργούνται συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα η ενημέρωση παρέχει σαφή εικόνα της έκθεσης των θέσεων του Πελάτη σε κίνδυνο, σε περίπτωση διακύμανσης των τιμών κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες της αγοράς. Στις περιπτώσεις μεταφοράς τίτλων από τρίτο χειριστή, ως μέση αξία κτήσης θα λαμβάνεται η τρέχουσα αξία των τίτλων κατά την ημερομηνία μεταφοράς τους.

Ο Πελάτης δικαιούται να ζητήσει εγγράφως να ενημερώνεται αμέσως για τις συναλλαγές που εκτελούνται στο πλαίσιο διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία παρέχει στον Πελάτη αμέσως μετά την εκτέλεση μίας συναλλαγής τις βασικές πληροφορίες για τη σχετική συναλλαγή. Επίσης, η Εταιρεία αποστέλλει στον Πελάτη ειδοποίηση που επιβεβαιώνει τη συναλλαγή και περιλαμβάνει πληροφορίες για την ημέρα διαπραγμάτευσης, το χρόνο διαπραγμάτευσης, το είδος της εντολής, το στοιχείο αναγνώρισης του τόπου διαπραγμάτευσης, την ταυτοποίηση του μέσου, την ένδειξη αγοράς/πώλησης, τη φύση της εντολής αν δεν είναι αγορά ή πώληση, την ποσότητα, την τιμή ανά μονάδα και το συνολικό τίμημα, είτε την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση της συναλλαγής είτε, εάν η Εταιρεία λαμβάνει την επιβεβαίωση από τρίτο, το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήψη της επιβεβαίωσης που αποστέλλει ο τρίτος. Αν η επιβεβαίωση περιέχει τις ίδιες πληροφορίες με μια επιβεβαίωση που πρέπει να σταλεί αμέσως στον Πελάτη από άλλο πρόσωπο, τότε η Εταιρεία δεν έχει την εν λόγω υποχρέωση.

Εάν ο Πελάτης έχει επιλέξει να λαμβάνει πληροφορίες σε μεμονωμένη βάση για κάθε εκτελεσθείσα συναλλαγή η περιοδική αναλυτική ενημέρωση της προηγούμενης παραγράφου θα παρέχεται τουλάχιστον ανά δωδεκάμηνο, εκτός εάν αφορά συναλλαγές επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων οπότε αποστέλλεται σε τριμηνιαία βάση ή εάν τυχόν με την παρούσα επιτρέπεται διαχείριση με μόχλευση οπότε η περιοδική αναλυτική ενημέρωση αποστέλλεται σε μηνιαία βάση.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία θα ενημερώνει τον Πελάτη όταν η συνολική αξία του χαρτοφυλακίου, όπως θα εκτιμάται στην αρχή κάθε περιόδου αναφοράς, υποτιμάται κατά 10% και εφεξής σε πολλαπλάσια του 10% το αργότερο στη λήξη της εργάσιμης ημέρας κατά την οποία σημειώθηκε

η υπέρβαση του ορίου ή, εάν η υπέρβαση του ορίου σημειώθηκε σε μη εργάσιμη ημέρα, στο κλείσιμο της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

Η Εταιρία περαιτέρω δηλώνει προς τον Πελάτη ότι εφόσον διατηρεί λογαριασμό στην Εταιρεία, ο οποίος περιλαμβάνει θέσεις σε μοχλευμένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή Συναλλαγές που συνεπάγονται ενδεχόμενη υποχρέωση, θα ενημερώνει τον Πελάτη όταν η αρχική αξία κάθε μέσου υποτιμάται κατά 10% και εφεξής σε πολλαπλάσια του 10%. Οι εκθέσεις αυτές θα υποβάλλονται για κάθε μέσο ξεχωριστά, εκτός εάν συμφωνήθηκε διαφορετικά με τον Πελάτη, και θα υποβάλλονται το αργότερο στη λήξη της εργάσιμης μέρας κατά την οποία σημειώθηκε η υπέρβαση του ορίου ή, εάν η υπέρβαση του ορίου σημειώθηκε σε μη εργάσιμη ημέρα, στο κλείσιμο της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

Ως προς την υπηρεσία παροχής επενδυτικών συμβουλών

Αμέσως μετά την παροχή εκάστης επενδυτικής συμβουλής και πριν τη διενέργεια οποιασδήποτε συναλλαγής, η Εταιρεία παρέχει στους (ιδιώτες) πελάτες της σε σταθερό μέσο δήλωση καταλληλότητας της παρασχεθείσας συμβουλής. Οι πελάτες, στους οποίους η Εταιρεία παρέχει προτάσεις ολοκληρωμένης επενδυτικής στρατηγικής, λαμβάνουν από την Εταιρεία επιπρόσθετα έκθεση καταλληλότητας της προταθείσας επενδυτικής στρατηγικής, η οποία επαναξιολογείται και αναθεωρείται περιοδικά με συχνότητα ανάλογη των χαρακτηριστικών αγοράς-στόχου και του επενδυτικού προφίλ του πελάτη και εκτάκτως όταν απαιτείται από τις συνθήκες της αγοράς ή λόγω ενδεχόμενης μεταβολής στο επενδυτικό προφίλ του πελάτη, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα και στη Σύμβαση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Ως προς την υπηρεσία της λήψης – διαβίβασης εντολών σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η Εταιρεία αποστέλλει στους πελάτες, στους οποίους παρέχει την υπηρεσία της λήψης – διαβίβασης εντολών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, ειδοποιήσεις για την επιβεβαίωση εκτέλεσης των εντολών τους σύμφωνα με τα οριζόμενα στο εκάστοτε ισχύον νομοθετικό καθεστώς και σήμερα στο άρθρο 59 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565, εκτός εάν λαμβάνουν άμεσα τη σχετική ενημέρωση από τρίτο πρόσωπο που μεσολάβησε στη συναλλαγή (π.χ. την εκτελούσα επιχείρηση). Η αποστολή διενεργείται το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση της εντολής ή μετά τη λήψη της επιβεβαίωσης που αποστέλλει στην Εταιρεία τυχόν τρίτος, ο οποίος μεσολάβησε στην εκτέλεση της εντολής του πελάτη. Η Εταιρία δεν αποστέλλει ειδοποίηση για την επιβεβαίωση της εκτέλεσης εντολής, εάν πρόκειται να αποσταλεί άμεσα στον πελάτη, από τρίτο πρόσωπο που μεσολάβησε στη συναλλαγή, επιβεβαίωση που περιέχει τις ίδιες πληροφορίες.

Η ειδοποίηση για την επιβεβαίωση της εκτέλεσης της εντολής που αποστέλλεται περιέχει τις πληροφορίες που απαριθμούνται στο άρθρο 59 του Κανονισμού (ΕΕ) 565/2017.

Κατόπιν γραπτού αιτήματος πελάτη, η Εταιρεία αποστέλλει στον οικείο πελάτη την ανάλυση των προμηθειών ή χρεώσεων, που σχετίζονται με την εκτελεσθείσα εντολή, για την οποία η Εταιρεία του παρείχε την υπηρεσία της λήψης – διαβίβασης εντολών. Επίσης, κατόπιν γραπτού μηνύματος του πελάτη, η Εταιρεία παρέχει στον πελάτη πληροφορίες σχετικά με την κατάσταση της εντολής του.

18. Τήρηση Αρχείων

Σε περίπτωση που συναφθεί σύμβαση με την Εταιρεία τα προσωπικά σας δεδομένα θα διατηρούνται στο αρχείο καθ' όλη τη διάρκεια της συναλλακτικής σχέσης και μετά τη λήξη της για όσο χρόνο αυτό

απαιτείται από το νόμο και, εφόσον σχετίζονται με τη θεμελίωση, άσκηση, άμυνα και υποστήριξη τυχόν νομικών αξιώσεων και ισχυρισμών αναφορικά με τη συναλλακτική σχέση, μέχρι την παραγραφή των σχετικών αξιώσεων.

Η Εταιρεία τηρεί, τουλάχιστον, αρχεία που περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητα του πελάτη, την κατηγοριοποίησή του, τις πληροφορίες σχετικά με τον έλεγχο συμβατότητας/καταλληλότητάς του, την διαβίβαση των εντολών, την ομαδοποίηση και τον επιμερισμό των εντολών του, την εκτέλεση των εντολών αυτών, τα κεφάλαιά του, τις επενδυτικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες που προκαλούν επιζήμιες συγκρούσεις συμφερόντων, τις καταγγελίες πελατών και τη λήψη επανορθωτικών μέτρων, τις περιοδικές γνωστοποιήσεις του πελάτη, την επικοινωνία της Εταιρείας με τον πελάτη, πληροφορίες σχετικά με τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις, τα χρηματοπιστωτικά μέσα του πελάτη που τυχόν κατέχει η Εταιρεία, την επικοινωνία με τον πελάτη, τις έρευνες στον τομέα των επενδύσεων, τις διαδικασίες και τις γραπτές εκθέσεις στους τομείς της κανονιστικής συμμορφώσεως, της διαχείρισεως των κινδύνων και της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου, τις αντιπαροχές, το αρχείο που περιέχει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας βάσει της μεταξύ τους συμφωνίας παροχής υπηρεσιών και τους όρους συναλλαγών (το οποίο τηρείται τουλάχιστον καθ' όλη τη διάρκεια της σχέσεως με τον πελάτη), και όποια άλλη πληροφορία αφορά τους πελάτες και απαιτείται από τις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.

Σημειώνεται ότι οι σχετικές με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών τηλεφωνικές συνομιλίες ή ηλεκτρονικές επικοινωνίες καταγράφονται σύμφωνα με τον Νόμο. Τα αρχεία καταγραφής τηλεφωνικών συνομιλιών ή ηλεκτρονικής επικοινωνίας φυλάσσονται σε σταθερό μέσο που τους επιτρέπει να είναι εύκολα προσβάσιμα και διαθέσιμα στους πελάτες κατόπιν αιτήματος για μέγιστη περίοδο πέντε ετών και, κατόπιν αιτήματος της Αρμόδιας Αρχής, για μέγιστη περίοδο επτά ετών. Τα αρχεία των τηλεφωνικών συνομιλιών αποτελούν απόδειξη των εντολών πελατών αλλά και αποκλειστική ιδιοκτησία της Εταιρείας.

Β' ΜΕΡΟΣ

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

Η Εταιρεία παρέχει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών σε χρηματοπιστωτικά μέσα προς την πελατεία της.

Η Εταιρεία διαθέτει επαρκείς ρυθμίσεις παρακολούθησης των προϊόντων για να διασφαλίζει ότι τα προϊόντα και οι υπηρεσίες που κατασκευάζει ή σκοπεύει να προσφέρει ή να προτείνει είναι συμβατά με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους μιας προσδιορισμένης αγοράς-στόχου τελικών πελατών, εντός της αντίστοιχης κατηγορίας πελατών, και ότι η σχεδιαζόμενη στρατηγική διανομής είναι συμβατή με την προσδιορισμένη αγορά-στόχο.

Η Εταιρεία ενημερώνει τους πελάτες της για τις διάφορες μορφές επενδυτικών κινδύνων που αναλαμβάνουν με τη συμμετοχή τους στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου. Οι συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών μέσων ενέχουν επενδυτικούς κινδύνους διαφόρων ειδών και διαβαθμίσεων, ανάλογα με τον τύπο του χρηματοπιστωτικού μέσου.

Η πληροφόρηση των πελατών σχετικά με τους κινδύνους που ενέχονται σε κάθε επενδυτική δραστηριότητα κρίνεται σκόπιμη και αναγκαία για τη διαμόρφωση από αυτούς επαρκούς, αντικειμενικής και ακριβούς απόψεως ως προς τις αποδόσεις των εκάστοτε επιλεγόμενων τοποθετήσεων. Σημειώνεται ότι οι πάσης φύσεως κίνδυνοι που ενέχονται στις επενδύσεις, που πραγματοποιούνται σε αγορές χρήματος και κεφαλαίου, δύναται να μετριασθούν, υπό προϋποθέσεις, ωστόσο, δεν δύνανται να εξαλειφθούν πλήρως. Οι πελάτες πρέπει να γνωρίζουν ότι η βασική αρχή είναι ότι η αναμενόμενη απόδοση είναι αντίστοιχη του επενδυτικού κινδύνου που αναλαμβάνουν.

Συνοπτική παρουσίαση βασικών επενδυτικών προϊόντων και επενδυτικών κινδύνων

1. ΜΕΤΟΧΕΣ

Η μετοχή είναι ένα εμπορικό έγγραφο ο κάτοχος του οποίου αποκτά το δικαίωμα συμμετοχής στα κεφάλαια και στα κέρδη της αντίστοιχης ανώνυμης εταιρείας. Ο κάτοχος ενός αριθμού μετοχών είναι ουσιαστικά συνιδιοκτήτης της εταιρείας. Ο λόγος του αριθμού μετοχών του μετόχου / συνολικό αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία της ανώνυμης εταιρείας αποτελεί τη σχέση που προσδιορίζει το ποσοστό συμμετοχής του μετόχου στην ανώνυμη εταιρεία.

Οι επενδυτές που αγοράζουν μετοχές πιστεύουν ότι θα έχουν ικανοποιητικά οφέλη τόσο από τα μελλοντικά μερίσματα όσο και από την μελλοντική αύξηση των τιμών τους. Και τα δύο αυτά συστατικά της συνολικής απόδοσης από την κατοχή των μετοχών είναι αβέβαια δηλαδή ενέχουν κίνδυνο.

Η επένδυση σε μετοχές ενδέχεται να περιλαμβάνει τους κινδύνους που παρατίθενται, ενδεικτικά κατωτέρω:

- i. Πιστωτικός κίνδυνος: (default risk): Η πιθανότητα της ελαχιστοποίησης της τιμής μίας εταιρικής μετοχής λόγω χρεοκοπίας της εταιρείας, καθώς ο επενδυτής γίνεται μέτοχος της

εκδότριας εταιρείας. Σε περίπτωση εκκαθάρισης της εταιρείας υπάρχει ο κίνδυνος απώλειας, καθώς η εκκαθάριση αποσκοπεί στην ικανοποίηση πρωτίστως των δανειστών και εν συνεχεία των μετόχων, εφόσον υπάρχει ακόμα υπόλοιπο από το ποσό της εκκαθάρισης.

- ii. Κίνδυνος αγοράς: Προέρχεται από μεταβολές των μεταβλητών της αγοράς όπως επιτόκια, τιμές μετοχών και δεικτών, συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές προϊόντων/ εμπορευμάτων και μεταβλητότητες αυτών των παραγόντων. Η διαπραγμάτευση των μετοχών στις οργανωμένες αγορές έχει ως αποτέλεσμα την επιρροή τους από κινδύνους που σχετίζονται με την προσφορά και τη ζήτηση. Αναμενόμενες πιθανές μειώσεις στην τιμή των μετοχών δύνανται να οδηγήσουν σε μικρές ή μεγαλύτερες απώλειες της επένδυσης. Η οικονομική κατάσταση της εκδότριας εταιρείας επηρεάζει την τιμή της μετοχής, ωστόσο υφίστανται και αστάθμητοι παράγοντες όπως φημολογίες και δημιουργία κλίματος υπέρ ή εις βάρος της εκδότριας εταιρείας που μπορούν να οδηγήσουν σε έντονες διακυμάνσεις της τιμής των μετοχών.
- iii. Κίνδυνος ρευστότητας: Ο κίνδυνος αδυναμίας ρευστοποίησης σε επιθυμητή χρονική στιγμή και σε αναμενόμενη ή εύλογη τιμή. Ο εν λόγω κίνδυνος αυξάνεται στην περίπτωση που οι μετοχές αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ξένες οργανωμένες αγορές με τις οποίες παρατηρείται μη άμεση διασύνδεση και είναι πιθανό να υπάρχουν καθυστερήσεις στην εκτέλεση των εντολών ρευστοποίησης.
- iv. Κίνδυνος εκκαθάρισης – διακανονισμού: Κατά την διενέργεια εξωχρηματοπιστηριακών συναλλαγών αυξάνεται ο κίνδυνος, ο αντισυμβαλλόμενος να μην καταβάλλει το τίμημα της αγοράς των μετοχών. Ο εν λόγω κίνδυνος είναι μειωμένος σε περίπτωση μετοχών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές λόγω της αυξημένης εποπτείας των αγορών αυτών.
- v. Συναλλαγματικός κίνδυνος: Στις περιπτώσεις όπου οι τιμές των μετοχών αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε διαφορετικό νόμισμα, δύναται να υπάρξουν απώλειες του αρχικού κεφαλαίου κατά την πώλησή τους, λόγω της πιθανής διαφοράς στην ισοτιμία.
- vi. Φορολογικός κίνδυνος: Με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, ανάλογα με το είδος των μετοχών που μεταβιβάζονται κάθε φορά, δύναται να υπάρξουν επιπρόσθετες επιβαρύνσεις για τον επενδυτή.
- vii. Συστημικός Κίνδυνος: Ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας ενός χρηματοοικονομικού προϊόντος εξαιτίας παραγόντων που απορρέουν από τη φύση της αγοράς. Αφορά τον κίνδυνο που πηγάζει από τη συσχέτιση της τιμής μίας μετοχής με την πορεία της αγοράς.
- viii. Μη Συστημικός Κίνδυνος: Είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας ενός χρηματοοικονομικού προϊόντος εξαιτίας συγκεκριμένων παραγόντων που επηρεάζουν τον εκδότη του προϊόντος. Ο κίνδυνος αυτός δεν συμπεριλαμβάνεται στον κίνδυνο αγοράς.
- ix. Κίνδυνος Βιωσιμότητας: νοείται το γεγονός ή η κατάσταση στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης, που εάν επέλθει θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης .

Σενάρια Απόδοσης Μετοχής σε Μεταβολή Συνθηκών μετά την αγορά του Μέσου.

- **Θετικό Σενάριο:** Θετικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, αύξηση κερδοφορίας του εκδότη της μετοχής, θετικές προσδοκίες των επενδυτών για το μέλλον, αύξηση ζήτησης για κερδοσκοπία (μετοχές). Το θετικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει αύξηση στις τιμές των μετοχών και κέρδη για τους επενδυτές σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων μετοχών τους.
- **Αρνητικό Σενάριο:** Αρνητικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, μείωση κερδοφορίας ή ζημιές για τον εκδότη της μετοχής, αρνητικές προσδοκίες επενδυτών για το μέλλον και αβεβαιότητα, πτώση ζήτησης για κερδοσκοπία (μετοχές).

Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει πτώση στις τιμές των μετοχών και **ζημιές** για τους επενδυτές, σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων μετοχών τους, οι οποίες **μπορεί να φτάσουν μέχρι και το 100% του επενδυμένου κεφαλαίου.**

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς (επενδυμένο κεφάλαιο)	Μεταβολή τιμής*	Τελική Τιμή (αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία από ενδεχόμενη πώληση
Θετικό Σενάριο	100€	+20%	120€	+20€
Αρνητικό Σενάριο	100€	-50%	50€	-50€

*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**. Οι θετικές μεταβολές της τιμής δύνανται να μην έχουν συγκεκριμένο άνω όριο, ενώ οι αρνητικές μπορεί να φτάσουν μέχρι και το -100% του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

2. ΟΜΟΛΟΓΑ και ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ

Πρόκειται για ένα χρεόγραφο στο οποίο είναι ενσωματωμένο ένα δικαίωμα είσπραξης από τον κάτοχό του, ορισμένου ποσού (κουπόνι) το οποίο θα καταβληθεί από τον εκδότη του σε προκαθορισμένους χρόνους έως τη λήξη του.

Ομόλογα μπορούν να εκδίδονται είτε από κρατικούς φορείς (δημοσίου) είτε από εταιρείες (εταιρικά).

Η αγορά ομολόγου από τον επενδυτή αποτελεί στην ουσία χρηματοδότηση του εκδότη του ομολόγου, με τον τελευταίο να υποχρεούται να επαναγοράσει τον τίτλο, πληρώνοντας το αρχικό κεφάλαιο μαζί με τον προσυμφωνημένο τόκο. Οι όροι επαναγοράς ορίζονται κατά την έκδοση του ομολόγου. Σε αυτούς περιλαμβάνονται το ποσό, το είδος και ο τρόπος υπολογισμού του κουπονιού (σταθερό-κυμαινόμενο) όπως και η συχνότητα πληρωμών των κουπονιών. Η απόδοση του ομολογιακού τίτλου εξαρτάται από το κουπόνι του και από τη διαφορά μεταξύ της τιμής αγοράς και πώλησής του.

Τα Μέσα Χρηματαγοράς αποτελούν συνήθως ομολογίες με λήξη έως ένα έτος (έντοκα γραμμάτια) οι οποίες διαπραγματεύονται κυρίως στις τοπικές αγορές χρήματος.

Η επένδυση σε ομόλογα και Μέσα Χρηματαγοράς εγκυμονεί κινδύνους όπως:

- Κίνδυνος πτώχευσης (Insolvency risk): Ο εκδότης των ομολόγων ενδέχεται να πτωχεύσει με αποτέλεσμα να μην μπορεί να καταβάλει στους μετόχους των ομολόγων του τον τόκο ή το κεφάλαιο που αντιστοιχεί στα ομόλογα.

- ii. Κίνδυνος επιτοκίου (Interest rate risk): Οι τιμές των ομολόγων συνήθως κινούνται αντίστροφα από τις τιμές των επιτοκίων. Συνεπώς όταν υπάρχει αύξηση στα επιτόκια υπάρχει μείωση στις τιμές των ομολόγων ενώ οι τιμές των ομολόγων αυξάνονται όταν υπάρχει μείωση στα επιτόκια.
- iii. Πιστωτικός κίνδυνος (Credit risk): Η αξία του ομολόγου μειώνεται στην περίπτωση που η πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη αξιολογηθεί σε χαμηλότερα επίπεδα κατόπιν αγοράς του ομολόγου.
- iv. Κίνδυνος πρόωρης αποπληρωμής: Στην περίπτωση που ο τύπος ενός ομολόγου δίνει την δυνατότητα στον εκδότη να ανακαλέσει και να αποπληρώσει πρόωρα τα ομόλογα, ο κίνδυνος αποπληρωμής είναι αυτός που προέρχεται από τη μη συμφέρουσα τιμή για τον επενδυτή στην οποία τα ομόλογα ανακαλούνται και αποπληρώνονται.
- v. Κίνδυνος ρευστότητας αγοράς: Στην περίπτωση που ο επενδυτής επιθυμεί να πωλήσει το ομόλογο πριν από την λήξη του, αν δεν υπάρχει εμπορευσιμότητα, ίσως να επιτύχει τιμή αρκετά χαμηλότερη της ονομαστικής αξίας του ομολόγου.
- vi. Κίνδυνος πληθωρισμού: Σε περίπτωση ομολόγων σταθερού επιτοκίου υπάρχει πιθανότητα η αξία των ομολόγων να διαβρωθεί από τον πληθωρισμό.
- vii. Συστημικός Κίνδυνος: Ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας ενός χρηματοοικονομικού προϊόντος εξαιτίας παραγόντων που απορρέουν από τη φύση της αγοράς. Αφορά τον κίνδυνο που πηγάζει από τη συσχέτιση της τιμής ενός ομολόγου με την πορεία της αγοράς.
- viii. Μη Συστημικός Κίνδυνος: Είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας ενός χρηματοοικονομικού προϊόντος εξαιτίας συγκεκριμένων παραγόντων που επηρεάζουν τον εκδότη του προϊόντος. Ο κίνδυνος αυτός δεν συμπεριλαμβάνεται στον κίνδυνο αγοράς.
- ix. Κίνδυνος Επανεπένδυσης: Είναι ο κίνδυνος τα έσοδα από την αρχική επένδυση να επανεπενδυθούν με διαφορετικούς όρους.
- x. Κίνδυνος εκκαθάρισης – διακανονισμού: Κατά την διενέργεια εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών αυξάνεται ο κίνδυνος, ο αντισυμβαλλόμενος να μην καταβάλλει το τίμημα της αγοράς του Χρηματοπιστωτικού Μέσου.
- xi. Κίνδυνος Βιωσιμότητας: νοείται το γεγονός ή η κατάσταση στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης, που εάν επέλθει θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης .

Σενάρια Απόδοσης Ομολόγου σε Μεταβολή Συνθηκών μετά την αγορά του Μέσου.

- **Θετικό Σενάριο:** Μείωση των επιτοκίων της αγοράς, αύξηση κερδοφορίας του εκδότη του ομολόγου, αύξηση πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη του ομολόγου.
Το θετικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει αύξηση στις τιμές των ομολόγων και κέρδη για τους επενδυτές σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων ομολόγων τους.
- **Αρνητικό Σενάριο:** Αύξηση των επιτοκίων της αγοράς, μείωση κερδοφορίας ή ζημιές για τον εκδότη του ομολόγου, μείωση πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη του ομολόγου, πιθανή χρεοκοπία εκδότη του ομολόγου.

Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει πτώση στις τιμές των ομολόγων και **ζημίες** για τους επενδυτές, σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων ομολόγων τους, οι οποίες **μπορεί να φτάσουν μέχρι και το 100% του επενδυμένου κεφαλαίου.**

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς (επενδυμένο κεφάλαιο)	Μεταβολή τιμής*	Τελική Τιμή (αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία από ενδεχόμενη πώληση
Θετικό Σενάριο	100€	+10%	110€	+10€
Αρνητικό Σενάριο	100€	-15%	85€	-15€

*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**. Οι θετικές μεταβολές της τιμής δύνανται να μην έχουν συγκεκριμένο άνω όριο, ενώ οι αρνητικές μπορεί να φτάσουν μέχρι και το -100% του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

3. ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) όπως περιγράφεται από το νόμο αποτελεί μία "Ομάδα περιουσίας η οποία αποτελείται από μετρητά και κινητές αξίες της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερα του ενός πρόσωπα". Ο όρος "Κεφάλαιο" χαρακτηρίζει το σύνολο του ποσού που συγκεντρώνεται από τους επενδυτές, ενώ ο όρος "Αμοιβαίο" περιγράφει το γεγονός ότι όλοι οι συνεισφέροντες (μεριδιούχοι) στην δημιουργία της περιουσίας αυτής, μοιράζονται τα κέρδη και τις ζημίες που μπορεί να προκύψουν, ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής του καθένα σε αυτό. Τα Α/Κ δεν δίνουν τόκο ούτε έχουν προκαθορισμένες αποδόσεις. Η απόδοση για τον μεριδιούχο είναι η διαφορά που μπορεί να δημιουργηθεί ανάμεσα στο κεφάλαιο επένδυσης και στην αποτίμηση αυτής σε μελλοντικό χρόνο. Στα Α/Κ οι προηγούμενες αποδόσεις δε διασφαλίζουν τις μελλοντικές αποδόσεις.

Τα Α/Κ διακρίνονται σε πολλές κατηγορίες ανάλογα με τις επενδύσεις στις οποίες προβαίνουν. Διακρίνονται σε εξωτερικού/εσωτερικού, μετοχικά, μικτά, ομολογιακά, διαθεσίμων. Το κάθε Α/Κ ανάλογα με την κατηγορία του χαρακτηρίζεται από διαφορετικούς κινδύνους αλλά και επιδόσεις.

Η σύσταση του κάθε χαρτοφυλακίου εμπεριέχει το κίνδυνο της μορφής που θα έχει αυτό (δυναμικό, ισορροπημένο ή συντηρητικό), την ακολουθούμενη στρατηγική και την ικανότητα του διαχειριστή.

Η επένδυση σε οποιοδήποτε Α/Κ συνδέεται ενδεικτικά με τον κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο επιτοκίων, πιστωτικό και συναλλαγματικό κίνδυνο.

Σενάρια Απόδοσης Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Μεταβολή Συνθηκών μετά την αγορά του Μέσου.

- Θετικό Σενάριο:** Θετικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, θετικές προσδοκίες των επενδυτών για το μέλλον, αποτελεσματική διαχείριση αμοιβαίου κεφαλαίου.
 Το θετικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει αύξηση στις τιμές των αμοιβαίων κεφαλαίων και κέρδη για τους επενδυτές σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων μεριδίων τους.
- Αρνητικό Σενάριο:** Αρνητικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, αρνητικές προσδοκίες επενδυτών για το μέλλον και αβεβαιότητα, μη αποτελεσματική/ ζημιολογός διαχείριση αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει πτώση στις τιμές των αμοιβαίων κεφαλαίων και **ζημίες** για τους επενδυτές, σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων μεριδίων τους, οι οποίες **μπορεί να φτάσουν μέχρι και το 100% του επενδυμένου κεφαλαίου.**

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς (επενδυμένο κεφάλαιο)	Μεταβολή τιμής*	Τελική Τιμή (αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία από ενδεχόμενη πώληση
Θετικό Σενάριο	100€	+30%	130€	+30€
Αρνητικό Σενάριο	100€	-40%	60€	-40€

*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**. Οι θετικές μεταβολές της τιμής δύνανται να μην έχουν συγκεκριμένο άνω όριο, ενώ οι αρνητικές μπορεί να φτάσουν μέχρι και το -100% του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

4. ΠΑΡΑΓΩΓΑ

Τα παράγωγα αποτελούν σύνθετα και πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που βασίζουν την τιμή τους και εξαρτώνται από άλλα βασικά μέσα «υποκείμενα μέσα» (underlying instruments), η συνάρτηση και η σύνθεση των οποίων αποτελούν τα παράγωγα. Η τιμή των παραγώγων καθορίζεται κυρίως από την αξία των υποκείμενων μέσων, την μεταβλητότητα, τα επιτόκια καθώς και άλλους παράγοντες. Ένα παράγωγο μπορεί να περιέχει ευρύ φάσμα υποκείμενων μέσων. Οι βασικότεροι τύποι παραγώγων είναι:

- **ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ (option contracts)**

Τα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (ΔΠ ή Options) δίνουν στον αγοραστή τους το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση να αγοράσει (δικαίωμα αγοράς, Δ.Α. ή Call), ή να πουλήσει (δικαίωμα πώλησης, Δ.Π. ή Put) ένα υποκείμενο προϊόν (π.χ. μετοχή) σε μία προκαθορισμένη τιμή (την τιμή εξάσκησης ή Strike price ή Exercise price) πριν από (option αμερικάνικου τύπου) ή σε μια (option ευρωπαϊκού τύπου) συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία. Το έτερο συμβαλλόμενο μέρος αναλαμβάνει την αντίστοιχη υποχρέωση.

Το χρηματικό ποσό (τίμημα ή premium) που καλείται να πληρώσει ο αγοραστής ενός ΔΠ στον πωλητή του, προκειμένου να αποκτήσει το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση να αγοράσει (Δ.Α.) ή να πουλήσει (Δ.Π.) την υποκείμενη αξία μέχρι ή στην ημερομηνία λήξης του δικαιώματος είναι το τίμημα του συμβολαίου (premium). Η πληρωμή αυτή γίνεται στον πωλητή ανεξάρτητα με το αν το δικαίωμα θα εξασκηθεί ή όχι. Έτσι η μέγιστη επικείμενη ζημιά που μπορεί να έχει ο αγοραστής από την αγορά ενός ΔΠ περιορίζεται στην αξία του αρχικού τιμήματος ενώ αντίθετα, η επικείμενη ζημιά του πωλητή είναι απεριόριστη. Αυτός είναι ο λόγος που κάνει την πώληση δικαιωμάτων πολύ επικίνδυνη. Η συνολική αξία του τιμήματος του συμβολαίου δικαιώματος καθορίζεται από την προσφορά και τη ζήτηση και αποτελείται από την εσωτερική αξία και την αξία χρόνου (Premium = Intrinsic value + Time).

- **ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (Future contracts)**

Αποτελούν συμβόλαια για την αγορά ή την πώληση ενός συγκεκριμένου χρηματοπιστωτικού τίτλου σε μία συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία και σε μία προκαθορισμένη τιμή.

Τα future contracts είναι ουσιαστικά συμφωνία μεταξύ 2 μερών τα οποία συμφωνούν να προχωρήσουν σε μία συγκεκριμένη αγοραπωλησία σε μία συγκεκριμένη μελλοντική χρονική στιγμή και σε συγκεκριμένη τιμή. Στο future ως χρηματοπιστωτικό μέσο καθορίζονται επακριβώς όλοι οι όροι της μελλοντικής συναλλαγής (ποσότητα μετοχών συγκεκριμένης εταιρείας, ημερομηνία συναλλαγής κλπ) πλην της τιμής της συναλλαγής, η οποία προσδιορίζεται από τη συμφωνία των συμβαλλομένων (προσφορά και ζήτηση) και μεταβάλλεται συνεχώς ανάλογα με την πορεία της τιμής της μετοχής ή της εκάστοτε υποκείμενης αξίας).

- **ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ (forward contracts)**

Είναι διμερείς συμφωνίες κατά τις οποίες ο ένας αντισυμβαλλόμενος συμφωνεί να αγοράσει από τον άλλο αντισυμβαλλόμενο μία προκαθορισμένη ποσότητα ενός συγκεκριμένου προϊόντος σε μελλοντική ημερομηνία, σε προκαθορισμένη τιμή. Οι όροι και τα χαρακτηριστικά ενός forward διαμορφώνονται κάθε φορά βάσει διμερούς συμφωνίας και κατά συνέπεια δεν έχουν τυποποιημένη μορφή (standardized form). Παράλληλα, τα forwards διαπραγματεύονται εκτός ρυθμιζόμενης αγοράς, συνήθως μεταξύ χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή μεταξύ χρηματοπιστωτικού ιδρύματος και πελάτη (over the counter market). Σε όλες τις περιπτώσεις και οι δύο πλευρές θα πρέπει να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση όταν το συμβόλαιο φθάσει στην καταληκτική του ημερομηνία.

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παρουσιάζουν ιδιαίτερα τεχνικά χαρακτηριστικά, οι δε συναλλαγές επ' αυτών ενέχουν αυξημένους κινδύνους μείωσης ή απώλειας του αρχικώς επενδυμένου κεφαλαίου ή και πολλαπλάσιο αυτού. Οι κυριότεροι κίνδυνοι που συνδέονται με τις συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα είναι:

- Κίνδυνος αγοράς (market risk): Οι συνθήκες της αγοράς παραγώγων, όπως η ρευστότητα, καθώς και οι κανόνες λειτουργίας της εν λόγω αγοράς ενδέχεται να δυσκολεύουν ή να καθιστούν αδύνατη τη διενέργεια αποτελεσματικών συναλλαγών επί παραγώγων αυξάνοντας τον κίνδυνο του επενδυμένου κεφαλαίου.
- Κίνδυνος μόχλευσης: Είναι ο βαθμός στον οποίον ένας επενδυτής αναλαμβάνει επενδυτικό κίνδυνο μεγαλύτερο από το επενδυόμενο κεφάλαιο του. Κύριο χαρακτηριστικό της μόχλευσης είναι ότι σχετικά μικρές διακυμάνσεις στην τιμή των υποκείμενων αξιών οδηγούν σε πολλαπλάσιες ζημιές ή κέρδη.
- Νομικός κίνδυνος: Η εκπλήρωση απαιτήσεων και η ικανοποίηση δικαιωμάτων του πελάτη επί συμβάσεων σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα εξαρτάται και από τους κανόνες δικαίου που ισχύουν στο Σύστημα Πληρωμών και Εκκαθάρισης/Διακανονισμού Συναλλαγών της αγοράς όπου διενεργούνται οι συναλλαγές επί παραγώγων και από τους οποίους κανόνες εξαρτώνται απαιτήσεις και δικαιώματα του πελάτη, κυρίως σε περίπτωση αφερεγγυότητας μέλους των παραπάνω συστημάτων. Όποια μεταβολή κανόνων που διέπουν τις υποχρεώσεις των συμβαλλόμενων μερών στην αγορά παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων δύναται να επηρεάσει τα συμφέροντα του εκάστοτε πελάτη.

- iv. **Κίνδυνος Μεταβλητότητας:** Η μεταβλητότητα ενός επενδυτικού προϊόντος υπολογίζεται από την μέση διαφορά μεταξύ της υψηλότερης και χαμηλότερης τιμής του σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Υψηλή μεταβλητότητα προκαλείται από συχνές και δυναμικές κινήσεις της τιμής του επενδυτικού προϊόντος και υποδηλώνει αυξημένο κίνδυνο επένδυσης.

Σενάρια Απόδοσης Παραγώγων σε Μεταβολή Συνθηκών μετά την αγορά του Μέσου.

- **Θετικό Σενάριο:** Η υποκείμενη αξία στην οποία βασίζεται το παράγωγο προϊόν ανεβαίνει ενώ οι υπόλοιποι παράγοντες, οι οποίοι συνδέονται με την υποτίμηση του προϊόντος παραμένουν σταθεροί:

Άνοδος υποκείμενης αξίας		
Θέση αγοράς	Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (future)	Δυνητικό κέρδος
	Προθεσμιακό συμβόλαιο (Forward)	Δυνητικό κέρδος
	Δικαίωμα αγοράς (call option)	Δυνητικό κέρδος
	Δικαίωμα πώλησης (put option)	Δυνητική ζημιά (ίση με το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)
Θέση πώλησης	Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (future)	Δυνητική ζημιά (μεγαλύτερη από το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)
	Προθεσμιακό συμβόλαιο (Forward)	Δυνητική ζημιά (μεγαλύτερη από το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)
	Δικαίωμα αγοράς (call option)	Δυνητική ζημιά (μεγαλύτερη από το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)
	Δικαίωμα πώλησης (put option)	Δυνητικό κέρδος (ίσο με το αρχικά εισπραχθέν ποσό)

- **Αρνητικό Σενάριο:** Η υποκείμενη αξία στην οποία βασίζεται το παράγωγο προϊόν υποχωρεί σημαντικά και σε σύντομο χρονικό διάστημα ενώ οι υπόλοιποι παράγοντες, οι οποίοι συνδέονται με την υποτίμηση του προϊόντος παραμένουν σταθεροί:

Σημαντική υποχώρηση της υποκείμενης αξίας		
Θέση αγοράς	Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (future)	Δυνητική ζημιά (μεγαλύτερη από το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)
	Προθεσμιακό συμβόλαιο (Forward)	Δυνητική ζημιά (μεγαλύτερη από το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)
	Δικαίωμα αγοράς (call option)	Δυνητική ζημιά (ίση με το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)
	Δικαίωμα πώλησης (put option)	Δυνητικό κέρδος

Θέση πώλησης	Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (future)	Δυνητικό κέρδος
	Προθεσμιακό συμβόλαιο (Forward)	Δυνητικό κέρδος
	Δικαίωμα αγοράς (call option)	Δυνητικό κέρδος (ίσο με το αρχικά εισπραχθέν ποσό)
	Δικαίωμα πώλησης (put option)	Δυνητική ζημιά (μεγαλύτερη από το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)

Επισημαίνεται ότι υπάρχουν και άλλοι παράγοντες, οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν την κερδοφορία του χαρτοφυλακίου όπως μεταβολές της τεκμαρτής μεταβλητότητας, των επιτοκίων, των μερισμάτων και άλλοι παράγοντες ανάλογα με το προϊόν.

Οι πληροφορίες του παρόντος παρέχονται στους πελάτες της Εταιρείας για ενημέρωσή τους σχετικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στο πλαίσιο της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

Ο υποψήφιος επενδυτής αφού μελετήσει τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έγγραφο και αφού τυχόν ζητήσει οποιοσδήποτε διευκρινήσεις από το αρμόδιο στέλεχος της Attica Wealth Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. θα κληθεί να υπογράψει αποδεικτικό παραλαβής και αποδοχής του περιεχομένου του παρόντος εντύπου. Ανάλογα με τα προϊόντα ή/και τις υπηρεσίες που θα επιλέξει ο πελάτης, η Εταιρεία δύναται να παρέχει στον πελάτη ή να ζητήσει από αυτόν πρόσθετες πληροφορίες.

Παράρτημα 1: Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων

Η Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις, του ν. 4099/2012 και της απόφασης υπ' αρ. 15/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του ν. 4209/2013 και του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013, καθώς και του ν. 4514/2018 και του Κανονισμού (ΕΕ) 565/2017, προέβη στην κατάρτιση Πολιτικής με θέμα: «Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων», η οποία θα τίθεται στη διάθεση των πελατών της, σε έντυπη ή ηλεκτρονική μορφή, σε πρώτη ζήτηση. Η Εταιρεία δύναται να τροποποιεί την εν λόγω Πολιτική οποτεδήποτε.

1. Ορισμοί

Σύγκρουση συμφερόντων: υφίσταται όταν κατά τη διαχείριση των ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ της Εταιρείας ή τη φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων ΟΣΕ ή την παροχή από την Εταιρεία επενδυτικών υπηρεσιών σε πελάτες ανακύπτουν αντιτιθέμενα συμφέροντα τα οποία ενδέχεται να επιφέρουν ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας στα συμφέροντα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ, των μεριδιούχων τους ή των πελατών στους οποίους η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες συμπεριλαμβανομένων των προτιμήσεων βιωσιμότητας αυτών.

Πελάτες : ως πελάτες της Εταιρείας καλούνται για τους σκοπούς της παρούσας Πολιτικής όλοι οι υπό τη διαχείριση της Εταιρείας ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ, οι μεριδιούχοι τους και οι πελάτες στους οποίους η Εταιρεία παρέχει, δυνάμει σχετικής σύμβασης, επενδυτικές υπηρεσίες (διαχείρισης χαρτοφυλακίου, παροχής επενδυτικών συμβουλών, λήψης και διαβίβασης εντολών σε χρηματοπιστωτικά μέσα).

Αρμόδια πρόσωπα: ως αρμόδια πρόσωπα για τους σκοπούς της παρούσας Πολιτικής νοούνται τα ακόλουθα:

α) Για τους σκοπούς της απόφασης 15/633/20.12.2012 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, **τα αρμόδια πρόσωπα**, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 3 της ανωτέρω απόφασης, ήτοι: (i) τα διευθυντικά στελέχη και οι μέτοχοι της Εταιρείας, (ii) οι υπάλληλοι της Εταιρείας, καθώς και κάθε άλλο φυσικό πρόσωπο που παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων για λογαριασμό και υπό την ευθύνη της Εταιρείας και (iii) τα φυσικά πρόσωπα που παρέχουν άμεσα υπηρεσίες στην Εταιρεία, στο πλαίσιο οποιασδήποτε μορφής σχέσης συνεργασίας του με τρίτη εταιρεία στην οποία η Εταιρεία έχει αναθέσει, με βάση το άρθρο 22 του ν. 4099/2012, τη διεξαγωγή για λογαριασμό της μίας ή περισσότερων από τις λειτουργίες της που αφορούν τη διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων.

β) Για τους σκοπούς του Κανονισμού (ΕΕ) 565/2017, **τα αρμόδια πρόσωπα**, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 2 του εν λόγω Κανονισμού, και συγκεκριμένα εν προκειμένω (α) οι διευθυντές ή ισοδύναμα πρόσωπα και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, (β) οι υπάλληλοι της Εταιρείας, καθώς και οποιοδήποτε άλλο φυσικό πρόσωπο, οι υπηρεσίες του οποίου τίθενται στη διάθεση και παρέχονται υπό τον έλεγχο της Εταιρείας, το οποίο συμμετέχει επίσης στην παροχή και άσκηση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων από την Εταιρεία και (γ) τα φυσικά πρόσωπα που συμμετέχουν άμεσα στην παροχή υπηρεσιών στην Εταιρεία, στο πλαίσιο συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης, με σκοπό την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων εκ μέρους της Εταιρείας.

γ) Για τους σκοπούς των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013, τα **αρμόδια πρόσωπα** που ορίζονται στο άρθρο 1περ. 2 του Κανονισμού.

δ) Μεταξύ των αρμοδίων προσώπων της παρούσας Πολιτικής περιλαμβάνονται σε κάθε περίπτωση:

- Ο Πρόεδρος και ο Διευθύνων Σύμβουλος/Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας, καθώς και τα εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας και
- Τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη, οι Διαχειριστές, οι Διευθυντές, τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των προϊσταμένων όλων των διευθύνσεων και τμημάτων, καθώς και τα υπεύθυνα για την άσκηση των ελεγκτικών λειτουργιών της Εταιρείας πρόσωπα, δηλαδή ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, ο Εσωτερικός Ελεγκτής και ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας.

2. Προϊμίο και υποχρεώσεις της Εταιρείας

Η Εταιρεία φέρει την ευθύνη για τον εντοπισμό και τη διαχείριση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων που είναι δυνητικά επιζήμιες τόσο για τον πελάτη όσο και για την Εταιρεία. Οι συγκρούσεις συμφερόντων μπορεί να εκδηλωθούν σε διάφορα στάδια των επιχειρησιακών διαδικασιών της Εταιρείας. Ενδεικτικά τα μέρη μεταξύ των οποίων μπορεί να υπάρξει σύγκρουση συμφερόντων είναι τα εξής:

- α) μεταξύ πελατών με αντιτιθέμενα συμφέροντα,
- β) μεταξύ πελάτη και της Εταιρείας όπου τα συμφέροντα διαφοροποιούνται,
- γ) μεταξύ των αρμοδίων προσώπων της Εταιρείας και πελατών αυτής,
- δ) μεταξύ των συνδεδεμένων άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία προσώπων με σχέση ελέγχου και πελατών αυτής.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι είναι πιθανό να ανακύψουν περιστάσεις που ενδέχεται να συνιστούν ή να οδηγούν σε σύγκρουση συμφερόντων τόσο κατά τη διαχείριση από τη αυτή συλλογικών χαρτοφυλακίων (ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ) όσο και κατά την εκ μέρους της παροχής των επενδυτικών υπηρεσιών της διαχείριση χαρτοφυλακίων ιδιωτών πελατών, της λήψης και διαβίβασης εντολών σε χρηματοπιστωτικά μέσα και της παροχής επενδυτικών συμβουλών, καθώς και κατά την εκ μέρους της Εταιρείας φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων ΟΣΕ, σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 12 του ν. 4099/ 2012.

Με σκοπό της διασφάλιση της προτεραιότητας των συμφερόντων των πελατών της και σε συμμόρφωση με την ισχύουσα νομοθεσία, η Εταιρεία υιοθετεί και εφαρμόζει τις κατωτέρω διαδικασίες που περιλαμβάνουν οργανωτικά και διοικητικά μέτρα, με στόχο την πρόληψη καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων και την επίλυση τέτοιων καταστάσεων σε περίπτωση που προκύψουν.

Τα αρμόδια πρόσωπα οφείλουν να σέβονται και να τηρούν όλους τους κανόνες της Εταιρείας, όπως στην παρούσα περιγράφονται. Ενδεχόμενη παραβατική συμπεριφορά επιφέρει κυρώσεις. Σημειώνεται ότι εάν το αρμόδιο πρόσωπο είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, υποχρεούται να απευθύνεται κατά τον τρόπο που ορίζεται στις επόμενες παραγράφους στον Εσωτερικό Ελεγκτή της Εταιρείας αντί του Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει, τέλος τη δυνατότητα να εξειδικεύει περαιτέρω με αποφάσεις του τις περιγραφόμενες στην παρούσα Πολιτική διαδικασίες και μέτρα, προκειμένου να εξασφαλίσει τη μέγιστη δυνατή προστασία των πελατών. Οι αποφάσεις αυτές γνωστοποιούνται στα υπόλοιπα αρμόδια πρόσωπα, τα οποία εάν χρειαστούν διευκρινήσεις απευθύνονται στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας.

3. Μέτρα και διαδικασίες για την πρόληψη καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων και την αντιμετώπισή τους.

Η παρούσα Πολιτική της Εταιρείας περιλαμβάνει τα ακόλουθα στάδια:

- α) Αναγνώριση της κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων.
- β) Λήψη μέτρων καταλλήλων για την αποτροπή, ή σε περίπτωση μη αποτροπής, της αποτελεσματικής διαχείρισης της σύγκρουσης.
- γ) Γνωστοποίηση της σύγκρουσης συμφερόντων στον Πελάτη, εφόσον απαιτείται.
- δ) Διαρκής εποπτεία και έλεγχος της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των υιοθετηθέντων μέτρων και τροποποίηση - προσαρμογή τους, εφόσον χρειάζεται.

Η Εταιρεία, αναφορικά με την παροχή επενδυτικών συμβουλών και διαχείριση χαρτοφυλακίου σε πελάτες, των οποίων η ύπαρξη μπορεί να βλάψει τα συμφέροντα ενός πελάτη ή δυνητικού πελάτη, κατά τον προσδιορισμό των μορφών σύγκρουσης συμφερόντων περιλαμβάνει τις μορφές σύγκρουσης συμφερόντων που απορρέουν από την ενσωμάτωση των προτιμήσεων βιωσιμότητας του πελάτη. Όσον αφορά τους υφιστάμενους πελάτες, για τους οποίους έχει ήδη διεξαχθεί αξιολόγηση καταλληλότητας, η Εταιρεία προσδιορίζει τις ατομικές προτιμήσεις βιωσιμότητας αυτών των πελατών στην επόμενη τακτική επικαιροποίηση της εν λόγω αξιολόγησης.

A. Αναγνώριση Συγκρούσεων συμφερόντων

Συγκρούσεις συμφερόντων μπορεί να προκύψουν κατά τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ /ΟΣΕ και τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων των πελατών, τη λήψη και διαβίβαση εντολών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, την παροχή επενδυτικών συμβουλών και τη φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 12 του ν. 4099/ 2012.

Ενδεικτική καταγραφή περιστάσεων που ενδέχεται να συνιστούν σύγκρουση συμφερόντων

Κατά την κρίση της Εταιρείας, ενδέχεται να συνιστούν ή να οδηγούν σε σύγκρουση συμφερόντων, οι κάτωθι περιστάσεις από τις οποίες τα αρμόδια πρόσωπα, καθώς και τα πρόσωπα που συνδέονται στενά άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία με σχέση ελέγχου οφείλουν να απόσχουν. Ειδικότερα, εφόσον τα ανωτέρω πρόσωπα:

- α) έχουν τη δυνατότητα να αποκομίσουν όφελος ή να αποτρέψουν ζημία τους, ζημιώνοντας όμως ταυτόχρονα τον πελάτη,
- β) έχουν συμφέρον να εκτελέσουν μια συναλλαγή κατά τρόπο διαφορετικό από αυτόν που υπαγορεύουν τα συμφέροντα του πελάτη,

- γ) έχουν οικονομικό ή άλλο κίνητρο να ευνοήσουν τα συμφέροντα συγκεκριμένου πελάτη ή ομάδας πελατών εις βάρος άλλων πελατών,
- δ) ασκούν την ίδια δραστηριότητα με τον πελάτη,
- ε) θα λάβουν από πρόσωπο, διαφορετικό από τον πελάτη, αντιπαροχή για υπηρεσία σχετιζόμενη με τον πελάτη ή με δραστηριότητες διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων παρεχόμενες στον ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ, υπό τη μορφή χρημάτων, μη χρηματικών οφελών/ αγαθών ή υπηρεσιών, πέραν της συνήθους προμήθειας ή αμοιβής για τη συγκεκριμένη υπηρεσία,
- στ) έχουν, ως προς την έκβαση μίας υπηρεσίας ή δραστηριότητας που παρέχεται στον πελάτη ή ως προς την έκβαση μίας συναλλαγής που πραγματοποιείται για λογαριασμό του πελάτη, συμφέρον το οποίο είναι διαφορετικό από το συμφέρον του πελάτη στην ίδια περίπτωση,
- ζ) προκειμένου ειδικότερα για τους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ, παρέχουν τις ίδιες υπηρεσίες που παρέχουν στους ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ και σε άλλο πελάτη που δεν είναι ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ, αντίστοιχα.

Βάσει των ανωτέρω, ενδεικτικά παραδείγματα σύγκρουσης συμφερόντων θα μπορούσαν να θεωρηθούν τα ακόλουθα:

- Διενέργεια συναλλαγών από τα αρμόδια πρόσωπα για ίδιο λογαριασμό ή λογαριασμό της Εταιρείας με ευνοϊκότερους όρους απ' ό,τι για λογαριασμό του πελάτη.
- Εκμετάλλευση της εσωτερικής πληροφόρησης που διαθέτουν τα αρμόδια πρόσωπα για την επενδυτική στρατηγική ή μελλοντικές συναλλαγές του ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ ή άλλου πελάτη προκειμένου να διενεργήσουν συναλλαγές για τον εαυτό τους ή για τρίτα πρόσωπα με τα οποία συνδέονται, σε χρηματοπιστωτικά μέσα ή παράγωγα αυτών, για τα οποία διενεργούν συναλλαγές και για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ ή άλλου πελάτη. Υπάλληλοι της Εταιρείας διενεργούν συναλλαγές για λογαριασμό τους ή για λογαριασμό της Εταιρείας σε χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία διενεργούν συναλλαγές και για τον πελάτη ή σε παράγωγα αυτών, προς όφελός τους εκμεταλλευόμενοι την εσωτερική πληροφόρηση που κατέχουν για την επενδυτική στρατηγική του πελάτη.
- Διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό των ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ ή άλλων πελατών με αντικρουόμενα συμφέροντα από τον ίδιο υπάλληλο της Εταιρείας.
- Ενθάρρυνση του πελάτη προς μια, συγκεκριμένη, επενδυτική επιλογή, με απώτερο σκοπό την ικανοποίηση ιδίων οικονομικών συμφερόντων,
- Διατύπωση προσωπικής εκτίμησης ή σύστασης στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών συμβουλών σε πελάτη, όταν η εν λόγω προσωπική εκτίμηση ή σύσταση βασίζεται αποκλειστικά στην οικονομική επιφάνεια του εν λόγω πελάτη και όχι στη βελτιστοποίηση της θέσης του τελευταίου,
- Παροχή συμβουλών σε τρίτο πρόσωπο, τα συμφέροντα του οποίου ενδέχεται να συγκρούονται με τα συμφέροντα πελάτη της Εταιρείας

Β. Λήψη μέτρων καταλλήλων για την αποτροπή, ή σε περίπτωση μη αποτροπής, της αποτελεσματικής διαχείρισης της σύγκρουσης.

Η χρήση των ακόλουθων μέσων μπορεί να βοηθήσει στην αποτροπή, στον εντοπισμό αλλά και στην αντιμετώπιση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων:

- α) εκπαίδευση / καθοδήγηση των αρμόδιων προσώπων ως προς καταστάσεις που μπορούν να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων,

- β) αναφορές εντοπισμένων καταστάσεων στο σωστό επίπεδο διοίκησης για έλεγχο και αντιμετώπιση,
- γ) επιβολή μέτρων διαχείρισης ροής πληροφοριών,
- δ) υιοθέτηση οδηγιών και πολιτικών για τη δημιουργία πληροφοριακού υλικού.

Η Εταιρεία με γνώμονα την πρόληψη, τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση καταστάσεων που ενδέχεται να συνιστούν ή να οδηγούν σε σύγκρουση συμφερόντων θα εφαρμόζει συγκεκριμένα μέτρα και πολιτικές, όπως αναφέρονται παρακάτω (επιγραμματική αναφορά):

(α) Λειτουργική ανεξαρτησία

Προκειμένου να διασφαλιστεί η αποφυγή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, η Εταιρεία θεσπίζει σειρά από ρυθμίσεις και μέτρα που εξασφαλίζουν τη λειτουργική ανεξαρτησία των τμημάτων και των διευθύνσεών της.

Συγκεκριμένα:

Οι πράξεις διαχείρισης διενεργούνται αποκλειστικά από την Εταιρεία, εκτός εάν υφίσταται ειδική έγγραφη σύμβαση ανάθεσης της διαχείρισης του συνόλου ή μέρους του χαρτοφυλακίου ενός ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ. Στην περίπτωση αυτή η σύμβαση κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία εξακολουθεί να φέρει πλήρη ευθύνη για τη διαχείριση. Η Εταιρεία δεν αναθέτει ποτέ το σύνολο ή μέρος της διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ στο θεματοφύλακά του ή σε υποθεματοφύλακα.

Η Εταιρεία προσδιορίζει τις εργασίες και τα καθήκοντα των αρμόδιων προσώπων που ενδέχεται να δημιουργήσουν καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων κατά τη διαχείριση των χαρτοφυλακίων των ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ και των χαρτοφυλακίων πελατών. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία ορίζει ασυμβίβαστα για τις συγκεκριμένες ιδιότητες οι οποίες μπορεί να δημιουργήσουν καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων κατά την ενάσκηση των καθηκόντων τους. Ειδικότερα η Εταιρεία έχει διασφαλίσει ότι: Οι Διαχειριστές επενδύσεων συλλογικών χαρτοφυλακίων (ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ) και χαρτοφυλακίων πελατών δεν μπορούν να είναι :

- ο μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή υπάλληλοι εταιρείας της οποίας κινητές αξίες περιλαμβάνονται σε χαρτοφυλάκιο που διαχειρίζεται η Εταιρεία.
- ο μέλη του διοικητικού συμβουλίου πιστωτικού ιδρύματος ή ΑΕΠΕΥ ή ασφαλιστικής επιχείρησης.
- ο διαχειριστές επενδύσεων σε πιστωτικό ίδρυμα ή σε ΑΕΠΕΥ ή σε ασφαλιστική επιχείρηση ή σε άλλη ΑΕΔΑΚ ή εταιρεία διαχείρισης.

Ο Διαχειριστής επενδύσεων δεν μπορεί να δέχεται παροχές ή άλλα προνόμια από οποιοδήποτε τρίτο φυσικό ή νομικό πρόσωπο που θα μπορούσαν να θέσουν υπό αμφισβήτηση την ανεξαρτησία των αποφάσεών του, εκτός εάν έχει προηγούμενη άδεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Επίσης, ο Διαχειριστής οφείλει να μην αποδέχεται την ενάσκηση καθηκόντων που θα μπορούσε να παρεμποδίσει την ανεξάρτητη λήψη αποφάσεων που σχετίζονται με τα καθήκοντά του ως Διαχειριστή. Ο Διαχειριστής, εξάλλου, θα εμπίπτει στα τυχόν πρόσθετα ασυμβίβαστα που κάθε φορά προβλέπονται από την ισχύουσα νομοθεσία ή από τον παρόντα Εσωτερικό Κανονισμό.

(β) Σινικά Τείχη (Chinese Walls):

Τα τμήματα διαχείρισης μεταξύ τους (Τμήματα Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ και Τμήμα Διαχείρισης Ιδιωτών Πελατών), το τμήμα Λήψης & Διαβίβασης εντολών καθώς και τα τμήματα λογιστηρίου και υποστήριξης συναλλαγών (BackOffice) της Εταιρείας διαχωρίζονται μεταξύ τους και είναι ανεξάρτητα (Σινικά Τείχη).

Ζητήματα που άπτονται των αρμοδιοτήτων του ενός τμήματος και μπορούν να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων δεν γίνονται αντικείμενο συζήτησης σε συνεδριάσεις κοινές με στελέχη και προσωπικό των άλλων τμημάτων.

Τα αρμόδια πρόσωπα στο πλαίσιο ενός τμήματος δεν μπορούν να απασχοληθούν προσωρινά σε άλλο τμήμα εκτός και εάν προηγηθεί αίτημα του Προϊσταμένου του τμήματος αυτού ή του Διευθύνοντος Συμβούλου/Γενικού Διευθυντή της Εταιρείας ειδικά αιτιολογημένο, το οποίο θα τεθεί υπόψη του Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η μεθοδολογία Σινικού Τείχους χρησιμοποιείται για την επόπτευση και έλεγχο της μετάδοσης εμπιστευτικών ή διαβαθμισμένων πληροφοριών μεταξύ τμημάτων της Εταιρείας. Τα σινικά τείχη επιτυγχάνονται με την απομόνωση των πληροφοριών (data segregation), την ασφάλεια επικοινωνιών, και την ασφάλεια εγγράφων (clean desk policy). Υπάρχουν δύο διαφορετικές επενδυτικές επιτροπές, μία για τους ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ και μία για τη Διαχείριση των Χαρτοφυλακίων Ιδιωτών Πελατών. Ο διαχωρισμός είναι οργανωτικός. Τα αρχεία και οι πληροφορίες σχετικά με τη διαχείριση είναι εμπιστευτικά και χρησιμοποιούνται μόνο για τους σκοπούς διαχείρισης και ελέγχου αυτής. Ο διαχωρισμός στα μηχανογραφικά συστήματα πραγματοποιείται μέσω διαφορετικών δικαιωμάτων πρόσβασης των χρηστών σε αυτά. Θα επιτρέπεται κατ'εξάιρεση η επικοινωνία μόνο μεταξύ των Επικεφαλής Διαχειριστών των δύο τμημάτων ώστε να αποφεύγεται στο μέγιστο δυνατό η εμφάνιση σύγκρουσης συμφερόντων μέσα από κάποια ενδεχόμενη διαχειριστική συναλλαγή.

(β) Μυστικότητα / Αυτονομία / Εμπιστευτικότητα :

Το προσωπικό που έχει πρόσβαση σε εμπιστευτικές πληροφορίες δεν θα τις αποκαλύπτει σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων και των συνδεδεμένων με αυτό πρόσωπα. Η πληροφόρηση θα χρησιμοποιείται μόνο για να φέρει εις πέρας την εργασία του και όχι για προσωπικό όφελος. Επίσης πληροφόρηση που είναι διαθέσιμη σε ένα τμήμα δεν θα διαχέεται σε άλλο, εκτός εάν είναι απαραίτητο για την ορθή διεκπεραίωση της εργασίας.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει Γενικούς Κανόνες Αυτονομίας και Εμπιστευτικότητας που διέπουν τη λειτουργία των διευθύνσεων και των τμημάτων της, οι οποίοι καταγράφονται αναλυτικά στο Παράρτημα VII του παρόντος Εσωτερικού Κανονισμού.

(γ) Εσωτερική Πληροφόρηση:

Το προσωπικό που έχει εσωτερική πληροφόρηση σχετική με εισηγμένες εταιρείες δεν θα τη χρησιμοποιεί για διενέργεια πράξεων επί των αξιών αυτών τόσο για προσωπικό όσο και για όφελος των πελατών της Εταιρείας.

(δ) Πρόδρομες Πράξεις / front running – market timing:

Πρακτικές front running – market timing / late trading αποφεύγονται, ιδιαίτερα στη περίπτωση πράξεων μεταξύ πελατών διαχείρισης και μεταξύ ατομικών και συλλογικών χαρτοφυλακίων. Για το τελευταίο θέμα θα υπάρχουν σινικά τείχη μεταξύ της διαχείρισης των ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ και της διαχείρισης των χαρτοφυλακίων των ιδιωτών πελατών.

(ε) Ισότιμη πρακτική πελατών:

Η κατανομή επιμέρους συναλλαγών στη περίπτωση διενέργειας ομαδικών συναλλαγών για ομάδα χαρτοφυλακίων, θα γίνεται με ισότιμο τρόπο για όλα τα χαρτοφυλάκια. Οι συναλλαγές των πελατών θα έχουν πάντα προτεραιότητα σε σχέση με τις συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό της Εταιρείας. Οι ειδικότερες προϋποθέσεις και οι όροι που πρέπει να πληρούνται για την ομαδοποίηση εντολών παρατίθενται αναλυτικά στο Παράρτημα II του παρόντος Εσωτερικού Κανονισμού (Βασικές αρχές αυτονομίας των τμημάτων διαχείρισης).

(στ) Αναλύσεις:

Η Εταιρεία δεν έχει τμήμα Ανάλυσης και δε διενεργεί αναλύσεις επί αγορών και χρηματοπιστωτικών μέσων. Οι Διαχειριστές της Εταιρείας, ωστόσο, στο πλαίσιο άσκησης των καθηκόντων τους, λαμβάνουν αναλύσεις από τους επαγγελματίες της Αγοράς.

(ζ) Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος:

Οι επενδύσεις που θα προτείνονται στη περίπτωση της διαχείρισης χαρτοφυλακίου, θα είναι άμεσα συσχετισμένες με το προφίλ κινδύνου το οποίο είναι αποφασισμένος να αναλάβει ο πελάτης και με βάση τα ειδικότερα επενδυτικά χαρακτηριστικά του, όπως προκύπτουν από τον διενεργούμενο έλεγχο καταλληλότητας.

(η) Αμοιβές / Αντιπαροχές:

Αμοιβή προσωπικού / στελεχών

Δεν υιοθετούνται προγράμματα παροχής πρόσθετης αμοιβής πέραν της συνήθους σε υπαλλήλους που ασκούν μία δραστηριότητα, η καταβολή των οποίων εξαρτάται από την επίτευξη στόχων που έχουν άμεση ή έμμεση σύνδεση με διαφορετική δραστηριότητα παρά μόνον κατόπιν έγκρισης του Διοικητικού Συμβουλίου ύστερα από εισήγηση του Εσωτερικού Ελεγκτή.

Σημειώνεται ότι Εταιρεία έχει υιοθετήσει Πολιτική Αποδοχών, στην οποία έχουν ενσωματωθεί οι ρυθμίσεις των άρθρων 23α και 23β του ν. 4099/2012, του άρθρου 13 του ν. 4209/2013, καθώς και του Ν. 4514/2018 και του Κανονισμού (ΕΕ) 565/2017.

Αντιπαροχές κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών

Κατά την παροχή των υπηρεσιών (α) των ανεξαρτήτων επενδυτικών συμβουλών και (β) της διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών, η Εταιρεία δεν αποδέχεται και δεν παρακρατεί αμοιβές ή άλλα χρηματικά ή μη οφέλη που καταβάλλονται ή παρέχονται από τρίτο, συμπεριλαμβανομένων των κατασκευαστών, διανομέων και εκδοτών χρηματοπιστωτικών μέσων, σε σχέση με την παροχή των ως άνω υπηρεσιών στους πελάτες.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία λάβει τέτοιου είδους προμήθειες, αμοιβές ή χρηματικά οφέλη από τρίτο, ή πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου, μεταβιβάζει εξολοκλήρου τις εν λόγω προμήθειες, αμοιβές ή χρηματικά οφέλη στον πελάτη αμέσως μετά την παραλαβή τους.

Από την ως άνω απαγόρευση εξαιρούνται τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη, τα οποία συνοπτικά είναι τα ακόλουθα:

- (α) πληροφορίες ή τεκμηρίωση σχετικά με ένα χρηματοπιστωτικό μέσο ή μια υπηρεσία, γενικής φύσεως ή εξατομικευμένες ώστε να αντικατοπτρίζουν τις συνθήκες ενός μεμονωμένου πελάτη,
- (β) γραπτό υλικό από τρίτο, που ανατίθεται και πληρώνεται από εταιρικό εκδότη ή δυνητικό εκδότη για να προωθήσει μια νέα έκδοση από την εταιρία, ή όταν η τρίτη επιχείρηση έχει διοριστεί συμβατικά και πληρωθεί από τον εκδότη για την παραγωγή του εν λόγω υλικού σε συνεχή βάση, υπό την προϋπόθεση η σχέση να γνωστοποιείται σαφώς στο υλικό και το υλικό να είναι διαθέσιμο ταυτόχρονα σε οποιαδήποτε επιχείρηση επενδύσεων επιθυμεί να το λάβει ή στο ευρύ κοινό,
- (γ) συμμετοχή σε συνέδρια, σεμινάρια και άλλες εκδηλώσεις κατάρτισης σχετικά με τα οφέλη και τα χαρακτηριστικά ενός συγκεκριμένου χρηματοπιστωτικού μέσου ή μιας επενδυτικής υπηρεσίας,
- (δ) φιλοξενία εύλογης αξίας de minimis, όπως τρόφιμα και ποτά κατά τη διάρκεια μιας επιχειρηματικής συνάντησης ή ενός συνεδρίου, σεμιναρίου ή άλλων εκδηλώσεων ενημέρωσης ή κατάρτισης,
- (ε) άλλα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη τα οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ικανά να ενισχύσουν την ποιότητα της υπηρεσίας που παρέχεται στον πελάτη και, λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ύψος των οφελών που παρέχονται από μια οντότητα ή μια ομάδα οντοτήτων, είναι τέτοιας κλίμακας και φύσης ώστε είναι απίθανο να εμποδίζουν τη συμμόρφωση με την υποχρέωση της Εταιρείας να υπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη.

Η Εταιρεία, κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας λήψης και διαβίβασης εντολών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, δύναται να λαμβάνει αμοιβές ή προμήθειες οι οποίες προέρχονται από τον πελάτη ή εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπό του ή συνιστούν εύλογες αμοιβές, οι οποίες διευκολύνουν ή είναι αναγκαίες για την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών (π.χ. έξοδα διακανονισμού, έξοδα μετατροπής συναλλάγματος, τέλη ή πόροι εποπτικών αρχών, δικηγορικές αμοιβές κ.α.). Αντιπαροχές από ή προς τρίτα πρόσωπα ή εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους αυτών μπορούν να γίνουν δεκτές μόνο εφόσον αποσκοπούν στην ενίσχυση της ποιότητας των παρεχόμενων από την Εταιρεία υπηρεσιών, δεν εμποδίζουν την Εταιρεία να συμμορφώνεται με την υποχρέωσή της να εξυπηρετεί με το βέλτιστο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη και γνωστοποιούνται εκ των προτέρων στον πελάτη κατά τρόπο σαφή και κατανοητό.

Ιδίως αντιπαροχές σε σχέση με την έρευνα

Η Εταιρεία δύναται, κατόπιν ειδικής συμφωνίας με τον Πελάτη, να παράσχει στον τελευταίο, έναντι χρέωσης του, έρευνα την οποία λαμβάνει από τρίτους. Για το σκοπό αυτή η Εταιρεία:

- (α) έχει συστήσει ξεχωριστό λογαριασμό πληρωμών έρευνας, ο οποίος χρηματοδοτείται από την ειδική χρέωση έρευνας στον πελάτη,
- (β) είναι υπεύθυνη για τον λογαριασμό πληρωμών έρευνας,
- (γ) αξιολογεί τακτικά την ποιότητα της έρευνας που αγοράζει,

- (δ) συντάσσει ετήσιο προϋπολογισμό έρευνας. Σε περίπτωση που στον ειδικό λογαριασμό έρευνας που τηρεί η Εταιρεία προκύψει πλεόνασμα, η Εταιρεία συμψηφίζει τα εν λόγω κεφάλαια με τον προϋπολογισμό για τη χρέωση της έρευνας του επόμενου έτους,
- (ε) φροντίζει ώστε το συνολικό ποσό των χρεώσεων για την έρευνα δεν μπορεί να υπερβαίνει τον προϋπολογισμό για την έρευνα,
- (στ) δεν χρησιμοποιεί τα κονδύλια του προϋπολογισμού για την έρευνα και κεφάλαια του ειδικού λογαριασμού έρευνας προκειμένου να χρηματοδοτήσει τυχόν εσωτερική της έρευνα.

Εφόσον ο πελάτης δηλώσει ότι επιθυμεί τη λήψη έρευνας η Εταιρεία παρέχει στον πελάτη πριν από την υπογραφή της σχετικής συμφωνίας πληροφορίες για το ποσό του προϋπολογισμού για την έρευνα και το ποσό της εκτιμώμενης χρέωσης έρευνας για τον πελάτη, καθώς και τη συχνότητα με την οποία η έρευνα θα χρεώνεται στον εκάστοτε πελάτη εντός του έτους. Επίσης η Εταιρεία παρέχει στον πελάτη ετησίως πληροφορίες για το συνολικό κόστος που έχει πραγματοποιήσει ο εκάστοτε πελάτης για έρευνα από τρίτους. Κατόπιν εγγράφου αιτήματος του πελάτη, η Εταιρεία παρέχει περίληψη των παρόχων που πληρώνονται από τον ειδικό λογαριασμό έρευνας, το συνολικό ποσό που εισέπραξαν αυτοί κατά τη διάρκεια μιας καθορισμένης περιόδου, τα οφέλη και τις υπηρεσίες που λαμβάνει η Εταιρεία, καθώς και τον τρόπο με τον οποίο το συνολικό ποσό που δαπανάται από το λογαριασμό συγκρίνεται με τον σχετικό προϋπολογισμό της επιχείρησης.

Η παροχή έρευνας από τρίτους προς την Εταιρεία θεωρείται ότι πληροί τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 24 (1) του ν. 4514/2018 (ήτοι την υποχρέωση της Εταιρείας να ενεργεί με εντιμότητα, αμεροληψία και επαγγελματισμό κατά την παροχή επενδυτικών ή, κατά περίπτωση, παρεπόμενων υπηρεσιών σε πελάτες, ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα των πελατών τους) εφόσον πληρούνται οι όροι του άρθρου 24 (9^α) του ν. 4514/2018.

(θ) Δώρα προς στελέχη και υπάλληλους της Εταιρείας:

Για τα προβλεπόμενα στην παρούσα παράγραφο, ως δώρα χαρακτηρίζονται ουσιώδεις παροχές υπό μορφή χρηματικών οφελών, μη χρηματικών οφελών/ αγαθών ή υπηρεσιών προς στελέχη και υπάλληλους της Εταιρείας για υπηρεσίες που αυτά παρείχαν ή παρέχουν στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων τους για λογαριασμό της Εταιρείας.

Η Εταιρεία θεωρεί ως δώρα κάθε είδους παροχή όπως μετρητά, επιταγές, δωροεπιταγές, συμμετοχές σε επενδυτικά προϊόντα, αγαθά τα οποία αποστέλλονται απευθείας στη διεύθυνση κατοικίας ή σε συγγενικά πρόσωπα στελεχών ή υπαλλήλων της εταιρίας ή προτίθενται να προσφέρουν τα στελέχη ή οι υπάλληλοι της εταιρίας η αξία των οποίων υπερβαίνει τα 100 ευρώ. Όλα τα δώρα η αξία των οποίων υπερβαίνει τα 50 ευρώ πρέπει να αναφέρονται στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει όρια κάθε είδους παροχής διασκέδασης όπως ψυχαγωγικές παραστάσεις, εισιτήρια τα οποία αποστέλλονται στα στελέχη ή τους υπαλλήλους της Εταιρείας ή αυτά θέλουν να προσφέρουν. Η αξία τους δεν δύναται να υπερβαίνει τα 500 ευρώ.

Στις ανωτέρω περιπτώσεις τα στελέχη ή οι υπάλληλοι της Εταιρείας οφείλουν να ειδοποιούν εγγράφως τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης και να τον ενημερώνουν από ποιόν προέρχεται η προσφορά της παροχής, την αιτία της, εφόσον τη γνωρίζουν, καθώς και τα ειδικότερα χαρακτηριστικά αυτής.

Τα στελέχη ή οι υπάλληλοι της Εταιρείας επιτρέπεται να αποδεχθούν την παροχή μόνο ύστερα από έγγραφη σύμφωνη γνώμη του Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης μπορεί να συμφωνήσει με την αποδοχή της παροχής, μόνο εάν συντρέχει μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- i) Η παροχή έχει στόχο τη βελτίωση των υπηρεσιών που παρέχονται στον πελάτη τον οποίο αυτή αφορά, χωρίς να τίγεται η αρχή της ίσης μεταχείρισης των πελατών της Εταιρείας.
- ii) Η παροχή βρίσκεται σε συνάρτηση με την υποχρέωση της Εταιρείας να ενεργεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο σύμφωνα με τα συμφέροντα του πελάτη.
- iii) Η αξία της δεν υπερβαίνει τα 100€.

Εάν ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης δεν συμφωνήσει στην αποδοχή της παροχής, τότε το αρμόδιο πρόσωπο είναι υποχρεωμένο να μην την αποδεχθεί. Αν ωστόσο την έχει αποδεχθεί ήδη οφείλει να την αποδώσει στην Εταιρεία, η οποία τη διαθέτει αποκλειστικά για κοινωφελείς σκοπούς.

Στελέχη και υπάλληλοι της Εταιρείας πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τους τα λεπτομερή όρια που θέτει η πολιτική της Εταιρείας αναφορικά με παροχές που μπορούν να θεωρηθούν δώρα, διασκέδαση και προτίθενται να κάνουν ή να λάβουν σε αρμόδια πρόσωπα, σε πελάτες, σε στελέχη κυβερνήσεων, ή σε ανώτερους υπαλλήλους δημοσίων υπηρεσιών. Σε κάθε περίπτωση, πριν την επιχείρηση της συναλλαγής θα πρέπει να ενημερώνεται εγγράφως ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης και να διασφαλίζεται ότι η προσφορά δεν έρχεται σε αντίθεση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, την καλή πίστη και τα συναλλακτικά ήθη.

Από τις προβλέψεις της παρούσας παραγράφου εξαιρούνται τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Γ. Γνωστοποίηση της κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων στον πελάτη.

(α) Ως προς τους μεριδιούχους των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ:

Σε περίπτωση που οι οργανωτικές ή διοικητικές ρυθμίσεις που έχουν θεσπιστεί από την Εταιρεία για τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων δεν επαρκούν για να εξασφαλισθεί, με εύλογη βεβαιότητα, η πρόληψη του κινδύνου ζημίας των συμφερόντων των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ ή των μεριδιούχων τους, τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη ενημερώνονται χωρίς καθυστέρηση προκειμένου να λάβουν τις απαιτούμενες αποφάσεις για να διασφαλισθεί ότι σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία ενεργεί προς το συμφέρον των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ και των μεριδιούχων τους. Η Εταιρεία κοινοποιεί τις καταστάσεις αυτές στους επενδυτές με κάθε πρόσφορο σταθερό μέσο, αιτιολογώντας την απόφασή της.

(β) Ως προς τους πελάτες στους οποίους παρέχονται επενδυτικές υπηρεσίες:

Σε περίπτωση που κριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο ότι οι οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις που εφαρμόζει η Εταιρεία για να προληφθούν οι αρνητικές συνέπειες των συγκρούσεων συμφερόντων στα συμφέροντα των πελατών της, δεν επαρκούν για να εξασφαλιστεί με εύλογη βεβαιότητα η αποτροπή του κινδύνου βλάβης των συμφερόντων των πελατών, η Εταιρεία

γνωστοποιεί με σαφήνεια στον πελάτη τη γενική φύση ή τις πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων και τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τον περιορισμό τους, προτού αναλάβει να ασκήσει δραστηριότητα για λογαριασμό του. Η εν λόγω γνωστοποίηση πραγματοποιείται σε σταθερό μέσο και περιλαμβάνει επαρκείς λεπτομέρειες, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του πελάτη, ώστε αυτός να μπορεί να λάβει εμπεριστατωμένη απόφαση για την υπηρεσία/ συναλλαγή στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτει η σύγκρουση συμφερόντων. Ειδικότερα:

Η γνωστοποίηση γίνεται από το τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατών, υπό την καθοδήγηση του Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Η γνωστοποίηση αναφέρει ρητώς ότι οι οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις που έχουν καθοριστεί από την Εταιρεία για την πρόληψη ή τη διαχείριση της εν λόγω σύγκρουσης δεν επαρκούν ώστε να διασφαλίσουν, με εύλογη βεβαιότητα, την αποφυγή κινδύνου βλάβης των συμφερόντων του πελάτη. Η γνωστοποίηση περιλαμβάνει συγκεκριμένη περιγραφή των συγκρούσεων συμφερόντων που ανακύπτουν κατά την παροχή επενδυτικών και/ή παρεπόμενων υπηρεσιών, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση του πελάτη στον οποίο πραγματοποιείται η αποκάλυψη. Η περιγραφή εξηγεί τη γενική φύση και τις πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων, καθώς και τους κινδύνους για τον πελάτη που προκύπτουν ως αποτέλεσμα των συγκρούσεων συμφερόντων και τα βήματα που αναλαμβάνονται για τον περιορισμό αυτών των κινδύνων, με επαρκείς λεπτομέρειες ώστε να επιτραπεί στον εν λόγω πελάτη να λάβει εμπεριστατωμένη απόφαση για την επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτουν οι συγκρούσεις συμφερόντων. Σε κάθε περίπτωση, η γνωστοποίηση θα πρέπει:

- i) να προσδιορίζει τη φύση και τις πηγές της κατάστασης σύγκρουσης που έχει ανακύψει,
- ii) να γίνεται πριν την εκτέλεση της υπό αμφισβήτηση συναλλαγής,
- iii) να γίνεται εγγράφως, σε έντυπη μορφή και να αποστέλλεται σε διεύθυνση που έχει κοινοποιήσει ο πελάτης στην Εταιρεία (και με email ανάλογα με τους επιτρεπτούς τρόπους επικοινωνίας βάσει της σύμβασης),
- iv) να περιέχει όλες τις απαραίτητες για τον πελάτη πληροφορίες σχετικά με την εν λόγω συναλλαγή, καθώς και κάθε άλλη πληροφορία που θα του ήταν χρήσιμη προκειμένου να λάβει την απόφασή του.

Δ) Διαρκής εποπτεία και έλεγχος της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των υιοθετηθέντων μέτρων και τροποποίηση - προσαρμογή τους, εφόσον χρειάζεται.

Η Εταιρεία οργανώνει, όποτε το κρίνει σκόπιμο το Διοικητικό Συμβούλιο, σεμινάρια σχετικά με τους τρόπους πρόληψης και διαχείρισης των καταστάσεων συγκρούσεως συμφερόντων.

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής συμμόρφωσης και ο Εσωτερικός Ελεγκτής έχουν πρόσβαση σε όλα τα συστήματα και τα αρχεία όλων των τμημάτων και διευθύνσεων της Εταιρείας και τα στελέχη και οι υπάλληλοι υποχρεούνται ανά πάσα στιγμή να τους παρέχουν κάθε πληροφορία και συνδρομή τους ζητηθεί.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής συντάσσει κάθε έτος αναφορά/ έκθεση σχετική με το βαθμό συμμόρφωσης των αρμοδίων προσώπων με τα μέτρα πρόληψης και διαχείρισης καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, την οποία υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Σε περίπτωση που ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ή ο Εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρείας προβεί σε έκτακτο έλεγχο συντάσσει επιπλέον αναφορά για την αιτία και τα αποτελέσματα του ελέγχου αυτού. Εάν ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ή ο Εσωτερικός Ελεγκτής κρίνει ότι από

ορισμένη συναλλαγή για την οποία διεξήγαγε έλεγχο υπάρχει ουσιώδης κίνδυνος βλάβης των συμφερόντων πελάτη, αναφέρει το γεγονός αυτό στο Διοικητικό Συμβούλιο και προτείνει μέτρα για τη διαχείριση της κατάστασης σύμφωνα με τα μέτρα πρόληψης και διαχείρισης των συγκρούσεων συμφερόντων που η Εταιρεία έχει υιοθετήσει. Εάν το Διοικητικό Συμβούλιο δεν υιοθετήσει τα προτεινόμενα μέτρα υποχρεούται να αιτιολογήσει τη σχετική απόφασή του.

Εάν το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ορισμένα από τα προαναφερόμενα μέτρα ως μη ικανοποιητικά ή αποτελεσματικά μπορεί είτε να θεσπίσει εναλλακτικά ή πρόσθετα μέτρα είτε να τροποποιήσει την παρούσα Πολιτική.

Αρχείο και εκθέσεις καταστάσεων συγκρούσεως συμφερόντων

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής τηρεί αρχείο των δραστηριοτήτων για τις οποίες έχει προκύψει σύγκρουση συμφερόντων και τα μέτρα τα οποία έχει λάβει η Εταιρεία για την αντιμετώπισή τους.

Οι πληροφορίες ταξινομούνται με χρονολογική σειρά και σε διαφορετική θέση ανάλογα με την παρεχόμενη υπηρεσία ή την ασκούμενη δραστηριότητα στο πλαίσιο της οποίας ανέκυψε η σύγκρουση.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής υποχρεούται να καταχωρεί στο αρχείο και να περιλαμβάνει στις εκθέσεις του προς το Δ.Σ. της Εταιρείας :

- i) κάθε έγγραφη γνωστοποίηση σχετική με κατάσταση σύγκρουσης που του υπέβαλε αρμόδιο πρόσωπο,
- ii) το πόρισμα του ελέγχου του σχετικά με το εάν η αναφερθείσα κατάσταση δημιουργεί κίνδυνο ουσιώδους ζημίας των συμφερόντων του πελάτη,
- iii) τις αναφορές που υποβάλει ο υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης προς το Διοικητικό Συμβούλιο σε περίπτωση που θεωρήσει ότι η ανακλύσασα κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων ενδέχεται να βλάψει τα συμφέροντα του πελάτη, καθώς και τα προτεινόμενα από αυτόν μέτρα,
- iv) τα μέτρα που ελήφθησαν τελικά.

Το αρχείο αυτό τηρείται σε έντυπη ή ηλεκτρονική μορφή. Τα παραπάνω στοιχεία φυλάσσονται στο αρχείο για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε ετών.

Τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας λαμβάνουν γραπτές εκθέσεις σε τακτική βάση, τουλάχιστον ετησίως, σχετικά με τις καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων που αναφέρονται στο άρθρο 35 του Κανονισμού (ΕΕ) 565/2017.