

1. ΠΡΟΟΙΜΙΟ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ

Κατά την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών από την Εταιρεία, ενδέχεται ν' ανακύψουν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 23 του ν.4514/2018. Ως «σύγκρουση συμφερόντων» νοείται η κατάσταση που ενδέχεται να ανακύψει κατά την παροχή επενδυτικής ή/και παρεπόμενης υπηρεσίας από την Εταιρεία, κατά την οποία το ίδιο συμφέρον της Εταιρείας ή Καλυπτόμενου προσώπου αυτής ή Πελάτη έρχεται σε αντίθεση με τα προσωπικά συμφέροντα (άλλου) Πελάτη και δύναται να τα ζημιώσει.

Για το λόγο αυτό, η Εταιρεία θεσπίζει και εφαρμόζει την παρούσα «Πολιτική Πρόληψης, Εντοπισμού, & Αντιμετώπισης Συγκρούσεων Συμφερόντων» (εφεξής η «πολιτική»), υιοθετεί τις διαδικασίες και λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο είτε για την αποφυγή και την έγκαιρη αναγνώριση ενδεχομένων συγκρούσεων συμφερόντων είτε την επίλυση υφισταμένων συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ:

- (α) αφενός της Εταιρείας, των Καλυπτομένων Προσώπων, όπως ορίζονται στην επόμενη παράγραφο ή/και το νόμο καθώς και τις εκάστοτε ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή των προσώπων που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία με σχέση ελέγχου, όπως ορίζονται επίσης στην επόμενη παράγραφο (π.χ. θυγατρική ή θυγατρικές των θυγατρικών της) και, αφετέρου, των Πελατών της και
- (β) πελατών της Εταιρείας - υφισταμένων ή δυνητικών και ανεξάρτητα από την κατηγοριοποίησή τους σε ιδιώτες, επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους ή επαγγελματίες - μεταξύ τους.

Η πολιτική εφαρμόζεται προς εντοπισμό και διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων στις σχέσεις των ανωτέρω προσώπων και της Εταιρείας με όλους τους Πελάτες, ή των Πελατών μεταξύ τους, που ανακύπτουν είτε ως αποτέλεσμα της παροχής επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών σε αυτούς ή συνδυασμού αυτών υπηρεσιών, περιλαμβανομένων αυτών που οφείλονται στη λήψη αντιπαροχών από τρίτους ή στα συστήματα αποδοχών της Εταιρείας ή παροχής κινήτρων είτε με οποιονδήποτε άλλο τρόπο.

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει κατά πρώτο λόγο την αρμοδιότητα και την ευθύνη για τη διασφάλιση της πληρότητας και της αποτελεσματικότητας της παρούσας Πολιτικής και της εφαρμογής της προς το σκοπό του εντοπισμού πιθανών περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων και της αποτροπής ή της διαχείρισής τους. Το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου-Κανονιστικής Συμμόρφωσης συνεπικουρεί τη Διοίκηση της Εταιρείας στο ανωτέρω έργο της.

Η παρούσα Πολιτική:

- Αποσκοπεί στην παροχή κατευθύνσεων και καθοδήγησης προς τα αρμόδια στελέχη της Εταιρείας σχετικά με την έννοια της σύγκρουσης συμφερόντων, τους κινδύνους να ανακύψουν, τον τρόπο εντοπισμού τους και τις διαδικασίες και τα μέτρα που πρέπει να εφαρμόζονται για την αποτροπή εκδήλωσής τους ή τη διαχείρισή τους, προκειμένου να προστατευθούν τα συμφέροντα των πελατών και της Εταιρείας.
- Καλύπτει οποιαδήποτε επενδυτική και παρεπόμενη υπηρεσία με όλους τους πελάτες χωρίς εξαίρεση και ανεξαρτήτως της κατηγοριοποίησής τους.
- Εφαρμόζεται διαρκώς, προκειμένου να εντοπίζονται εγκαίρως οι κίνδυνοι εκδήλωσης συγκρούσεων συμφερόντων και να αποτρέπεται, στο μέτρο του δυνατού, η πραγμάτωση και επέλευση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων. Εφόσον, εντούτοις, επέλθει πραγματική κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων, η παρούσα Πολιτική εφαρμόζεται για τη διαχείριση της σύγκρουσης συμφερόντων.

Η Πολιτική επανεξετάζεται όποτε απαιτείται και σε κάθε περίπτωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση και επικαιροποιείται, εφόσον κατά την εξέτασή της προκύψει τούτο ως αναγκαίο.

2. ΟΡΙΣΜΟΙ

Για τους σκοπούς της παρούσας Πολιτικής, οι ακόλουθες έννοιες έχουν το εξής περιεχόμενο:

(i) «Πελάτης»: κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο στο οποίο η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, συμπεριλαμβανομένου κάθε (α) υφιστάμενου και (β) κάθε δυνητικού πελάτη (όταν η Εταιρεία δεν έχει ακόμα συνάψει, αλλά προωθεί και επιδιώκει ν' αναπτύξει συναλλακτική σχέση με τον Πελάτη με αντικείμενο την παροχή προς αυτόν επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών.

(ii) «Καλυπτόμενα πρόσωπα»: Ως Καλυπτόμενα πρόσωπα νοείται το σύνολο των υπαλλήλων της Εταιρείας, και ιδίως τα ακόλουθα πρόσωπα:

(α) τα **διευθυντικά στελέχη** στα οποία εμπίπτουν οι επικεφαλής όλων των διευθύνσεων και τμημάτων, περιλαμβανομένων των Τμημάτων Εσωτερικού Ελέγχου-Κανονιστικής Συμμόρφωσης και της Υπηρεσίας Διαχείρισης

Κινδύνων, οι υπεύθυνοι των Υποκαταστημάτων της Εταιρείας, ο Γενικός Διευθυντής, ο Πρόεδρος, ο Διευθύνων Σύμβουλος και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας που έχουν εκτελεστικά καθήκοντα, (β) οι διευθυντές, μέτοχοι, εταίροι, τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη των συνδεδεμένων αντιπροσώπων της Εταιρείας,

(γ) οι υπάλληλοι της Εταιρείας και των συνδεδεμένων αντιπροσώπων της, καθώς και οποιοδήποτε άλλο φυσικό πρόσωπο του οποίου οι υπηρεσίες τίθενται στη διάθεση και υπό τον έλεγχο της Εταιρείας ή των συνδεδεμένων αντιπροσώπων της και το οποίο συμμετέχει επίσης στην παροχή και άσκηση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της Εταιρείας, καθώς και

(δ) τα φυσικά πρόσωπα που εμπλέκονται άμεσα στην παροχή υπηρεσιών στην Εταιρεία ή στους συνδεδεμένους αντιπροσώπους της, στο πλαίσιο συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης με σκοπό την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων εκ μέρους της Εταιρείας.

Ως πρόσωπα συνδεδεμένα άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία με σχέση ελέγχου νοούνται νομικά πρόσωπα που ευρίσκονται σε σχέση μητρικής και θυγατρικής επιχείρησης με την Εταιρεία κατά την έννοια του άρθρου 32 του ν. 4308/2014, καθώς και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που έχουν παρόμοια άμεση ή έμμεση σχέση με την Εταιρεία, για παράδειγμα οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας.

(iii) «Χρηματοοικονομικός αναλυτής»: Καλυπτόμενο πρόσωπο που παράγει το ουσιώδες μέρος της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων.

(iv) «Πρόσωπο με το οποίο το Καλυπτόμενο πρόσωπο έχει οικογενειακή σχέση»: οποιοδήποτε από τα ακόλουθα πρόσωπα:

(α) Σύζυγος του Καλυπτόμενου προσώπου ή σύντροφος του προσώπου αυτού που, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία, εξομοιώνεται με σύζυγο,

(β) Εξαρτώμενο τέκνο ή θετό τέκνο του Καλυπτόμενου προσώπου,

(γ) λοιποί συγγενείς του Καλυπτόμενου προσώπου, οι οποίοι κατά την ημερομηνία της σχετικής προσωπικής συναλλαγής ήταν μέλη του νοικοκυριού του προσώπου αυτού για τουλάχιστον ένα (1) έτος.

(ν) «Αμοιβή»: Όλες οι μορφές πληρωμών ή χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη που παρέχονται άμεσα ή έμμεσα από την Εταιρεία στα Καλυπτόμενα πρόσωπα κατά την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών στους Πελάτες όπως, ενδεικτικά, μετρητά, μετοχές, δικαιώματα προαίρεσης, συνταξιοδοτικές εισφορές, αμοιβή από τρίτους, αύξηση μισθού, προαγωγή, παροχή ασφάλειας υγείας, ειδικά πρόσθετα επιμίσθια ή επιδόματα, οικειοθελείς παροχές.

(vi) «Έρευνά στον τομέα των επενδύσεων» νοείται η έρευνα ή άλλη πληροφορία ή συλλογή πληροφοριών, η οποία:

(α) συνιστά ή συνεπάγεται, ρητά ή έμμεσα, μια επενδυτική στρατηγική σχετική με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα ή με εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων, περιλαμβανομένης οποιασδήποτε γνώμης σχετικά με την παρούσα ή τη μελλοντική αξία ή τιμή τέτοιων μέσων,

(β) προορίζεται για διαύλους επικοινωνίας ή για το κοινό,

(γ) χαρακτηρίζεται ή περιγράφεται ως έρευνα στον τομέα των επενδύσεων ή με παρόμοιους όρους, ή παρουσιάζεται ως αντικειμενική ή ανεξάρτητη επεξήγηση των θεμάτων που περιλαμβάνονται στη σύσταση και

(δ) αν η εν λόγω σύσταση γινόταν από την Εταιρεία σε Πελάτη, δε θα συνιστούσε παροχή επενδυτικών συμβουλών για τους σκοπούς της MiFID II.

(vii) «Εμπιστευτικές πληροφορίες» νοούνται οι εσωτερικές ή εμπιστευτικές πληροφορίες που κατέχει η Εταιρεία και οι οποίες αφορούν υφιστάμενο ή δυνητικό Πελάτη ή χρηματοπιστωτικά μέσα και δεν είναι διαθέσιμες στο κοινό.

(viii) «Προσωπική συναλλαγή» νοείται μία συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικό μέσο που πραγματοποιείται από ή για λογαριασμό Καλυπτόμενου προσώπου, εφόσον πληρούνται τουλάχιστον ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

(α) το Καλυπτόμενο πρόσωπο ενεργεί εκτός του πεδίου των δραστηριοτήτων που ασκεί με την επαγγελματική του ιδιότητα,

(β) η συναλλαγή πραγματοποιείται για λογαριασμό ενός από τα ακόλουθα πρόσωπα:

- Καλυπτόμενου προσώπου,
- οποιοδήποτε πρόσωπο έχει οικογενειακή σχέση ή στενούς δεσμούς με το Καλυπτόμενο πρόσωπο, ή
- προσώπου σε σχέση με το οποίο το Καλυπτόμενο πρόσωπο έχει άμεσο ή έμμεσο ουσιώδες συμφέρον από το αποτέλεσμα της συναλλαγής, εκτός της απόκτησης αμοιβής ή προμήθειας για την εκτέλεση της συναλλαγής.

(ix) «Εξωτερική ανάθεση» νοείται η συμφωνία οποιασδήποτε μορφής μεταξύ της Εταιρείας και ενός παρόχου υπηρεσιών με την οποία ο πάροχος υπηρεσιών εκτελεί διαδικασία, παρέχει υπηρεσία ή ασκεί δραστηριότητα που θα είχε διαφορετικά παρασχεθεί ή ασκηθεί από την Εταιρεία.

3. ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΠΙΘΑΝΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Ανάλογα με τα πρόσωπα μεταξύ των οποίων εκδηλώνονται, οι ενδεχόμενες περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων διακρίνονται σε τρεις κατηγορίες:

- i) Μεταξύ Εταιρείας και Πελάτη όπως, ενδεικτικά, σε περίπτωση που η Εταιρεία κατά τη διεκπεραίωση μιας συναλλαγής Πελάτη αποκομίζει ίδιον όφελος (π.χ. οικονομικό κέρδος ή περιορισμός ζημίας της), το οποίο αποβαίνει σε βάρος του Πελάτη.
- ii) Μεταξύ Καλυπτόμενου προσώπου και Πελάτη όπως, ενδεικτικά, σε περίπτωση που το Καλυπτόμενο πρόσωπο κατά τη διεκπεραίωση μιας συναλλαγής Πελάτη αποκομίζει ίδιον όφελος (π.χ. οικονομικό κέρδος), το οποίο αποβαίνει σε βάρος του Πελάτη.
- iii) Μεταξύ ενός Πελάτη και ενός άλλου Πελάτη όπως, ενδεικτικά, σε περίπτωση που η Εταιρεία κατά τη διεκπεραίωση συναλλαγών Πελατών εξυπηρετεί και ευνοεί τα συμφέροντα ενός Πελάτη, κατά τρόπο που αποβαίνει σε βάρος των συμφερόντων ενός ή περισσότερων άλλων Πελατών.

Σύγκρουση συμφερόντων που ενδέχεται να αποβεί σε βάρος των συμφερόντων του Πελάτη, μπορεί να ανακύψει ως προς οποιαδήποτε παρεχόμενη από την Εταιρεία επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία στις κατωτέρω, ενδεικτικά αναφερόμενες περιπτώσεις, στις οποίες η Εταιρεία ή Καλυπτόμενο πρόσωπο ή συνεργαζόμενο με αυτή πρόσωπο:

- (α) Είναι πιθανό να αποκομίσει οικονομικό κέρδος ή να αποφύγει οικονομική ζημία ή να αποκτήσει συγκριτικό πλεονέκτημα ως προς την παροχή της υπηρεσίας εις βάρος του Πελάτη.
- (β) Έχει, ως προς την έκβαση μιας υπηρεσίας που παρέχεται στον Πελάτη ή μιας συναλλαγής που πραγματοποιείται για λογαριασμό του, ένα συμφέρον που είναι διαφορετικό από το συμφέρον του Πελάτη στην έκβαση αυτή.
- (γ) Έχει οικονομικό ή άλλο κίνητρο να ευνοήσει τα συμφέροντα άλλου Πελάτη η ομάδας πελατών σε βάρος των συμφερόντων του Πελάτη.
- (δ) Ασκεί την ίδια επιχειρηματική δραστηριότητα με τον Πελάτη.
- (ε) Τα καλυπτόμενα πρόσωπα λαμβάνουν ή θα λάβουν από πρόσωπο διαφορετικό από τον Πελάτη αντιπαροχή σχετιζόμενη με παρεχόμενη στον Πελάτη υπηρεσία, συνιστάμενη σε χρήματα, αγαθά ή υπηρεσίες, επιπροσθέτως της συνήθους προμήθειας ή αμοιβής για την παροχή της υπηρεσίας αυτής.

Καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων μπορεί να ανακύψουν σε σχέση με τις υπηρεσίες που παρέχει η Εταιρεία και σε διάφορους τομείς, όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά είναι οι ακόλουθοι:

- (α) Στις συναλλαγές για το ίδιο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.
- (β) Σε συναλλαγές των Καλυπτόμενων προσώπων.
- (γ) Στην έρευνα και δημοσίευση πληροφοριών στον τομέα των επενδύσεων.
- (δ) Στην παροχή συμβουλών και τη διαχείριση χαρτοφυλακίων Πελατών.
- (ε) Στις υπηρεσίες αναδοχής και τοποθέτησης.

4. ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΑ ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑΤΑ ΠΙΘΑΝΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

4.1 Οι ακόλουθες είναι χαρακτηριστικές περιπτώσεις καταστάσεων, στις οποίες υφίσταται κίνδυνος εκδήλωσης συγκρούσεων συμφερόντων:

- Η Εταιρεία καταρτίζει συναλλαγές για ίδιο χαρτοφυλάκιο ή χαρτοφυλάκιο Πελάτη, ενώ γνωρίζει ότι ταυτόχρονα άλλοι Πελάτες καταρτίζουν συναλλαγές στις ίδιες αγορές ή επί των ίδιων χρηματοπιστωτικών μέσων.
- Η Εταιρεία προβαίνει σε διαχείριση χαρτοφυλακίων Πελατών ή/και παρέχει επενδυτικές συμβουλές, ενώ παράλληλα διαθέτει (προωθεί) αποκλειστικά προϊόντα που εκδίδει η ίδια.
- Η Εταιρεία ή Καλυπτόμενο Πρόσωπο αποδέχεται δώρα μεγάλης αξίας (χρηματικά ή άλλα), τα οποία ενδέχεται να επηρεάσουν τη συμπεριφορά του με τρόπο που συγκρούεται με τα συμφέροντα του Πελάτη.
- Η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες έρευνας και πληροφορίες που αφορούν σε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, στο οποίο παρέχει επίσης χρηματοοικονομικές συμβουλές.
- Η Εταιρεία είναι εκδότης τίτλων, στους οποίους ο Πελάτης επιθυμεί να διενεργήσει συναλλαγή.
- Η Εταιρεία ενεργεί ως ανάδοχος, σύμβουλος, δανειστής, διευθυντής έκδοσης, διαχειριστής επενδύσεων, ενώ συγχρόνως έχει οποιαδήποτε συναφή εμπορική ή άλλη σχέση με οποιονδήποτε εκδότη ή τρίτο.
- Η Εταιρεία έχει πληροφόρηση σχετικά με την οικονομική δυσχέρεια Εταιρείας και προβαίνει σε συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών στοιχείων αυτής.
- Η Εταιρεία παρέχει συμβουλές σε Εταιρεία για την έκδοση χρέους και διαφημίζει σε άλλους πελάτες τα πλεονεκτήματα και τα μειονεκτήματα για επένδυση στο εν λόγω χρέος.
- Η Εταιρεία συμβουλεύει δύο ανταγωνίστριες εταιρείες για την εξαγορά της ίδιας επιχείρησης.

4.2 Οι ακόλουθες είναι ενδεικτικές περιπτώσεις καταστάσεων και συμπεριφορών που υποδηλώνουν σύγκρουση συμφερόντων κατά την παροχή υπηρεσιών από την Εταιρεία:

i. Κατά την παροχή της υπηρεσίας λήψης & εκτέλεσης εντολών.

- Υπάλληλοι της Εταιρείας εκτελούν υπό ευνοϊκότερους όρους τις δικές τους εντολές ή της εντολές της Εταιρείας σε σχέση με τις εντολές του Πελάτη.
- Υπάλληλοι της Εταιρείας διενεργούν πράξεις για λογαριασμό της Εταιρείας ή για ίδιο λογαριασμό επί χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο συναλλαγών του Πελάτη ή με παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία συνδέονται με αυτά.
- Η Εταιρεία είναι αντισυμβαλλόμενη του Πελάτη σε συναλλαγή που αυτός καταρτίζει μέσω της Εταιρείας και, εφόσον ο Πελάτης έχει δώσει εντολή χωρίς όριο τιμής, καταρτιστεί συναλλαγή που εξυπηρετεί πρωτίστως τα δικά της συμφέροντα και όχι κατά προτεραιότητα τα συμφέροντα του Πελάτη.
- Η Εταιρεία ή υπάλληλοι της Εταιρείας που αντιπροσωπεύουν τον Πελάτη ως προς συναλλαγές, συγχρόνως ενεργούν ως αντιπρόσωποι άλλου Πελάτη για τις ίδιες συναλλαγές.
- Υπάλληλοι της Εταιρείας εκτελούν εντολές αντίθετες μεταξύ τους για λογαριασμό διαφορετικών πελατών.

ii. Υπηρεσία παροχής επενδυτικών συμβουλών / διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

- Υπάλληλοι της Εταιρείας κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών ή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου συστήνουν την απόκτηση κινητών αξιών τις οποίες, αν δεν προέκυπτε ίδιο όφελος, δε θα πρότειναν στον Πελάτη.
- Υπάλληλος της Εταιρείας έχει με οιοδήποτε τρόπο συμφέρον σε Εταιρεία και παρακινεί τον Πελάτη να πραγματοποιεί συναλλαγές στις μετοχές της Εταιρείας αυτής,
- Υπάλληλοι της Εταιρείας δίνουν συμβουλή στον Πελάτη λαμβάνοντας υπόψη πρωτίστως τα συμφέροντα της Εταιρείας υποδεικνύοντας στον Πελάτη συναλλαγή που θα καταρτισθεί με αντισυμβαλλόμενο την Εταιρεία ή που έχει ως αυτοσκοπό την κατάρτιση της συναλλαγής προς αποκόμιση οφέλους (αμοιβής/ προμήθειας) για την Εταιρεία ή Καλυπτόμενα πρόσωπα.
- Υπάλληλοι της Εταιρείας δίνουν συμβουλή στον Πελάτη λαμβάνοντας υπόψη πρωτίστως τα συμφέροντα άλλων πελατών ή της Εταιρείας υποδεικνύοντας στον Πελάτη συναλλαγή που θα καταρτισθεί με αντισυμβαλλόμενο άλλο Πελάτη ή που ενισχύει θέσεις άλλου πελάτη.
- Υπάλληλοι της Εταιρείας αμείβονται στα πλαίσια παροχής επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου από την Εταιρεία, επιπροσθέτως της συνήθους αμοιβής τους, με ποσοστό επί των πραγματοποιούμενων συναλλαγών.
- Υπάλληλοι της Εταιρείας που παρέχουν επενδυτικές συμβουλές ή υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου λαμβάνουν μη χρηματικά οφέλη (π.χ. δωρεάν συμμετοχή σε εκπαιδευτικό σεμινάριο) από εκδότες κινητών αξιών.
- Η Εταιρεία σχετικά με υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου που παρέχει σε Πελάτη της λαμβάνει από εκδότη κινητών αξιών πρόσθετη αμοιβή, επιπροσθέτως της βασικής (συνήθους) αμοιβής / προμήθειάς της.
- Η Εταιρεία λαμβάνει από τρίτα πρόσωπα χρηματοοικονομικές αναλύσεις τις οποίες μπορεί να χρησιμοποιήσει, κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών ή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

iii. Υπηρεσία έρευνας επενδύσεων.

- Η Εταιρεία ή τα Καλυπτόμενα πρόσωπα χρησιμοποιούν την επενδυτική έρευνα ή ανάλυση που διεξάγεται από το αντίστοιχο τμήμα της Εταιρείας, προτού ακόμη αυτή κοινοποιηθεί στους Πελάτες της Εταιρείας.

iv. Υπηρεσία αναδοχής & τοποθέτησης.

- Η Εταιρεία ή τα Καλυπτόμενα πρόσωπα προωθούν τη διάθεση κινητών αξιών μέσω της υπηρεσίας αναδοχής/τοποθέτησης τις οποίες δε θα προωθούσαν εάν δεν παρείχαν ταυτόχρονα τις υπηρεσίες αναδοχής/τοποθέτησης.

v. Κατασκευή/διανομή χρηματοπιστωτικών μέσων.

- Η Εταιρεία ή τα Καλυπτόμενα πρόσωπα συστήνουν ή διαθέτουν κινητές αξίες σε Πελάτες αποκλειστικά εξαιτίας του ρόλου της Εταιρείας ως κατασκευαστή ή διανομέα χρηματοπιστωτικών μέσων.

5. ΜΕΤΡΑ & ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΠΡΟΛΗΨΗΣ & ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει μέτρα πρόληψης, εντοπισμού και διαχείρισης καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων τα οποία έχουν ως εξής:

- Υιοθέτηση από τη Διοίκηση μέτρων στεγανοποίησης οργανωτικών μονάδων, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο κεφάλαιο 4 του παρόντος Εσωτερικού Κανονισμού.
- Διασφάλιση τήρησης εχεμύθειας και απορρήτου των πληροφοριών σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο κεφάλαιο 3 του παρόντος Εσωτερικού Κανονισμού.
- Τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα οφείλουν κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών προς τους Πελάτες να επιδεικνύουν επιμέλεια, πίστη, αντικειμενικότητα και αμεροληψία, εξασφαλίζοντας την ίση μεταχείριση αυτών, με την επιφύλαξη των διατάξεων που προβλέπουν την κατηγοριοποίηση των πελατών με αντικειμενικά κριτήρια. Επενδυτές με τα αυτά χαρακτηριστικά τυγχάνουν της ίδιας μεταχείρισης, τόσο ως προς το οικονομικό μέρος όσο και ως προς τις λοιπές διαδικασίες που τηρεί η Εταιρεία κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών. Διαφοροποιήσεις ως προς τον τρόπο αντιμετώπισης και εξυπηρέτησης των πελατών δεν επιτρέπονται, παρά μόνο ανά διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών, με βάση αντικειμενικά κριτήρια εκ των προτέρων γνωστά σε αυτούς.
- Τα Καλυπτόμενα πρόσωπα οφείλουν, με δική τους πρωτοβουλία και εφαρμόζοντας την Πολιτική που περιγράφεται στο κεφάλαιο αυτό, να αποτρέπουν τις συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ αφενός των ιδίων ή της Εταιρείας και των Πελατών της και αφετέρου των Πελατών της Εταιρείας μεταξύ τους. Εφόσον κρίνουν ότι κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων και δεν έχουν σαφείς και συγκεκριμένες οδηγίες για την επίλυση αυτής, θα ενημερώνουν αμέσως εγγράφως τη Διοίκηση. Η Διοίκηση προκειμένου να δώσει συγκεκριμένες οδηγίες μπορεί να ζητήσει τη γνώμη του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου - Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Σε περίπτωση που τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα λάβουν εντολές, η εκτέλεση των οποίων γνωρίζουν ή εκτιμούν ότι ενδέχεται να αποβεί επιβλαβής για τα συμφέροντα Πελάτη ή Πελατών της Εταιρείας οφείλουν να ενημερώνουν αμέσως εγγράφως τη Διοίκηση.
- Τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα δεν πρέπει να ενεργούν προς όφελος τους ή συγγενικών και συνδεδεμένων με αυτούς προσώπων, συναλλαγές και λοιπές πράξεις, οι οποίες ενδέχεται να βλάψουν τα συμφέροντα των πελατών της Εταιρείας.
- Τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα που διαχειρίζονται τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, οφείλουν να μην εκτελούν εντολές για λογαριασμό της Εταιρείας η εκτέλεση των οποίων ενδέχεται να αποβεί επιβλαβής για τα συμφέροντα των Πελατών της.
- Οι πληροφορίες που κατέχουν τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα για ορισμένους πελάτες δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθούν για παροχή υπηρεσιών σε άλλους πελάτες.
- Δεν επιτρέπεται η διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό τρίτων προσώπων στο όνομα υπαλλήλων της Εταιρείας.
- Η Εταιρεία δύναται να λαμβάνει από τρίτα πρόσωπα (π.χ. εκδότες κινητών αξιών) πρόσθετη αμοιβή, επιπροσθέτως της βασικής (συνήθους) αμοιβής / προμήθειάς της, στο μέτρο που η αμοιβή αυτή αξιοποιείται για την ενίσχυση των παρεχόμενων στους Πελάτες υπηρεσιών (π.χ. της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ανάλογα με τις κατηγορίες ενεργητικού, τις γεωγραφικές περιοχές και τα τμήματα αγοράς, όπου η πρόσθετη αμοιβή δικαιολογείται από τη διατήρηση ειδικής υποδομής, η οποία περιλαμβάνει για παράδειγμα ανάλυση της στρατηγικής της επένδυσης, ελέγχους των σχετικών στοιχείων (due diligence), συναντήσεις με διαχειριστές των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, επιτόπιες επισκέψεις και παρακολούθηση της απόδοσης και της επενδυτικής στρατηγικής των εκδοτών).
- Η Εταιρεία δύναται να λαμβάνει από τρίτα πρόσωπα μη χρηματικά οφέλη (π.χ. χρηματοοικονομικές αναλύσεις) στο μέτρο που τα χρησιμοποιεί με αντικειμενικά κριτήρια για τη βελτιστοποίηση των παρεχόμενων στους Πελάτες υπηρεσιών (π.χ. για να εμπλουτίσει τις επενδυτικές συμβουλές που παρέχει).
- Η διαπραγμάτευση για τα οφέλη της Εταιρείας γίνεται ανεξάρτητα από την παροχή υπηρεσιών προς τους πελάτες, ενώ οι υπεύθυνοι εξυπηρέτησης των πελατών δεν έχουν γνώση των οφελών αυτών.
- Η επιλογή από την Εταιρεία των συνεργαζόμενων τρίτων προσώπων γίνεται με αντικειμενικά κριτήρια τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά και χωρίς να λαμβάνονται υπ' όψιν τα οφέλη που τυχόν προσδοκά ότι θα λάβει από αυτά.
- Σε περίπτωση που τρίτος προσφέρει χρηματικό ή μη όφελος στην Καλυπτόμενα Πρόσωπα, η προσφορά θα τίθεται υπ' όψιν της Διοίκησης.
- Ιδιαίτερη προσοχή θα δίδεται σε συναλλαγές που πραγματοποιούν Καλυπτόμενα Πρόσωπα, για λογαριασμό Πελατών που τοποθετούνται σε ανταγωνιστική σχέση με τα πρόσωπα αυτά.
- Εφόσον σε ορισμένη συναλλαγή τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα που αντιπροσωπεύουν τον Πελάτη συγχρόνως ενεργούν ως αντιπρόσωποι άλλου Πελάτη, η συναλλαγή θα γνωστοποιείται στην Διοίκηση πριν την πραγματοποίησή της.
- Σε περίπτωση που από την παροχή υπηρεσιών από την Εταιρεία σε Πελάτη ενδέχεται να προκύψουν είτε άμεσα είτε έμμεσα οφέλη υπέρ των ιδίων ή τρίτου, νομικού ή φυσικού προσώπου, πελάτη της Εταιρείας, τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα οφείλουν να ενημερώνουν αμελλητί την Διοίκηση, προ της διενέργειας της επίμαχης πράξης για λογαριασμό του πελάτη.
- Τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα δεν λαμβάνουν οφέλη από Πελάτες, εκτός από δώρα μικρής αξίας (ως 30 ευρώ) τα οποία δίδονται εντός των πλαισίων της κοινωνικής ευπρέπειας.

- Τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα οφείλουν να υποβάλλουν στην Διοίκηση δήλωση, η οποία γνωστοποιείται και στο Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου-Κανονιστικής Συμμόρφωσης, σχετικά με τις συμμετοχές που έχουν σε άλλα νομικά πρόσωπα ή συγγένεια μέχρι δευτέρου βαθμού με μέλη της διοίκησης ή μετόχους ή άλλα ισοδύναμα με αυτούς πρόσωπα. Εφόσον παρόμοια δήλωση έχει ήδη υποβληθεί στην Εταιρεία, το Καλυπτόμενο Πρόσωπο γνωστοποιεί και υποβάλλει τυχόν συμπληρωματική ή τροποποιητική δήλωση.
- Σε περίπτωση σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης (outsourcing), η Εταιρεία διασφαλίζει ότι ο πάροχος της υπηρεσίας τηρεί αρχείο προσωπικών συναλλαγών των Καλυπτομένων Προσώπων και παρέχει τις σχετικές πληροφορίες στην Εταιρεία, χωρίς υπαίτια καθυστέρηση, αφού εκείνη τις ζητήσει.
- Δεν υιοθετούνται προγράμματα παροχής πρόσθετης αμοιβής πέραν της συνήθους σε υπαλλήλους που ασκούν μία επενδυτική δραστηριότητα, η καταβολή των οποίων εξαρτάται από την επίτευξη στόχων που έχουν άμεση ή έμμεση σύνδεση με διαφορετική επενδυτική δραστηριότητα παρά μόνον κατόπιν έγκρισης της Διοίκησης.

6. ΕΙΔΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ & ΔΙΑΘΡΩΣΗΣ – ΜΕΤΡΑ & ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΛΗΨΗ & ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΑΝΑ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

6.1 Τα καλυπτόμενα πρόσωπα που συμμετέχουν σε δραστηριότητες, οι οποίες συνεπάγονται κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων συστήνεται να αποφεύγουν να ανταλλάσσουν με άλλα Καλυπτόμενα πρόσωπα πληροφορίες, παρά μόνον στο βαθμό που η ανταλλαγή πληροφοριών είναι απολύτως απαραίτητη για την εκπλήρωση των εργασιών τους. Ιδίως απαγορεύεται η ανταλλαγή πληροφοριών όταν αυτή ενδέχεται να είναι επιζήμια για τα συμφέροντα Πελατών.

6.2 Τα καλυπτόμενα πρόσωπα θα πρέπει να αποφεύγουν να συμμετέχουν ταυτόχρονα ή διαδοχικά στην άσκηση δραστηριοτήτων ή στην εξυπηρέτηση πελατών που εμπίπτουν στην παροχή διαφορετικών επενδυτικών υπηρεσιών, ή και στην αρμοδιότητα διαφορετικών τμημάτων της Εταιρείας, όταν τούτο ενδέχεται να είναι επιζήμιο για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων. Κατ' εξαίρεση είναι δυνατή η απασχόληση του ίδιου προσώπου στην παροχή επενδυτικών συμβουλών στο πλαίσιο της εκτέλεσης εντολών και στη λήψη και διαβίβαση εντολών, εφόσον τα στοιχεία του προσώπου αυτού και τυχόν συγκρουόμενα συμφέροντά του με πελάτες της Εταιρείας έχουν γνωστοποιηθεί στην Διοίκηση και έχει ληφθεί η συγκατάθεσή της. Οι παραπάνω περιπτώσεις γνωστοποιούνται στο τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου - Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

6.3 Εφόσον Καλυπτόμενα πρόσωπα εξυπηρετούν Πελάτες της Εταιρείας των οποίων τα συμφέροντα ενδέχεται να συγκρούονται ή εφόσον οι εν λόγω πελάτες εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα, συμπεριλαμβανομένων εκείνων της Εταιρείας τα οποία ενδέχεται να συγκρούονται, ήτοι εφόσον αποτελούν ή έχουν συγγενική σχέση μέχρι δευτέρου βαθμού με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη ή ισοδύναμα με αυτά πρόσωπα που μετέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ή τρίτου νομικού προσώπου, οι μετοχές του οποίου δύνανται να αποτελέσουν αντικείμενο συναλλαγών του Πελάτη, υποχρεούνται να δηλώνουν το γεγονός αυτό στη Διοίκηση και στο τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου - Κανονιστικής Συμμόρφωσης, οι οποίοι οφείλουν να λαμβάνουν τα κατάλληλα μέτρα για την υπαγωγή των εν λόγω Καλυπτομένων Προσώπων αυτών στην εποπτεία διαφορετικών προσώπων. Σχετικώς συντάσσεται πρακτικό που τηρείται στα αρχεία της Εταιρείας.

6.4 Η Διοίκηση είναι αρμόδια για τον καθορισμό των αμοιβών των υπαλλήλων και συνεργατών της Εταιρείας, λαμβάνει κάθε πρόσφορο μέτρο για την αποτροπή κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ αμοιβής των Καλυπτομένων Προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο επενδυτική δραστηριότητα για λογαριασμό της Εταιρείας και της αμοιβής ή των εσόδων που δημιουργούν άλλα καλυπτόμενα πρόσωπα που ασκούν κατά κύριο λόγο διαφορετική επενδυτική δραστηριότητα για λογαριασμό της Εταιρείας, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές.

6.5 Τα ανωτέρω αποτελούν τις κατευθυντήριες γραμμές που λαμβάνει υπόψη του το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου - Κανονιστικής Συμμόρφωσης κατά τον έλεγχο της τήρησης εκ μέρους της Εταιρείας και των Καλυπτομένων Προσώπων της παρούσας Πολιτικής και της διαφύλαξης των συμφερόντων των Πελατών από ενδεχόμενες καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων.

6.6 Πέραν των γενικών μέτρων και ειδικών κανόνων που αναφέρθηκαν ανωτέρω και ισχύουν εν γένει στο σύνολο των λειτουργιών και τμημάτων της Εταιρείας, ειδικότερα ανά παρεχόμενη υπηρεσία μέτρα είναι τα εξής:

i. Υπηρεσία λήψης & εκτέλεσης εντολών.

- Η Εταιρεία δε λαμβάνει καμία αμοιβή, έκπτωση ή μη χρηματικό όφελος για να κατευθύνει εντολές πελατών σε έναν συγκεκριμένο τόπο διαπραγμάτευσης ή εκτέλεσης κατά παράβαση των υποχρεώσεων της σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων ή τις αντιπαροχές.

- Οι επί μέρους στόχοι των επιχειρησιακών μονάδων, δεν πρέπει να επηρεάζουν την απόφαση του επενδυτικού συμβούλου, ο οποίος δρα αποκλειστικά για τα συμφέροντα του Πελάτη.
- Οι εντολών πελατών εκτελούνται με βάση τη χρονική σειρά διαβίβασής τους στην Εταιρεία (in due turn).
- Η εκτέλεση εντολών πελατών προηγείται της εκτέλεσης ιδίων ή διαφορετικών εντολών για λογαριασμό των υπαλλήλων της Εταιρείας, συγγενών τους ή συνδεδόμενων με αυτούς προσώπων.
- Οι εντολές που λαμβάνονται από δύο ή περισσότερους πελάτες για την ίδια μετοχή με τους ίδιες προϋποθέσεις πριν την έναρξη της συνεδρίασης του χρηματιστηρίου, πρέπει πάντα να διεκπεραιώνονται ταυτόχρονα. Εφόσον είναι δυνατόν, πρέπει να διεκπεραιώνονται σε αναλογική βάση.
- Οι εντολές που λαμβάνονται κατά την συνεδρίαση του χρηματιστηρίου από δύο ή περισσότερους πελάτες για την ίδια μετοχή με το ίδιο όριο τιμών, πρέπει να εκτελούνται με σειρά προτεραιότητας ανάλογα με την ώρα λήψης της εντολής.
- Όταν λαμβάνονται εντολές για τις ίδιες μετοχές, αλλά με διαφορετικά όρια τιμών ή προϋποθέσεις, πρέπει να εκτελούνται με σειρά προτεραιότητας ως εξής:
 - Οι εντολές χωρίς όριο (market orders) εκτελούνται πρώτες.
 - Οι εντολές στο όριο (limit orders) μπαίνουν σε προτεραιότητα με βάση την τιμή.
 - Τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα οφείλουν να μην κοινοποιούν και να μη διαδίδουν εμπιστευτικές πληροφορίες προς οποιοδήποτε πρόσωπο, συνεργαζόμενο ή απασχολούμενο από την Εταιρεία ή τρίτο, εκτός εάν αυτό είναι απαραίτητο για την εκτέλεση εντολής και την παροχή υπηρεσιών προς τον πελάτη στα πλαίσια της σύμβασης του με την Εταιρεία, ή αν είναι αναγκαίο για την εκπλήρωση υποχρεώσεων της Εταιρείας στα πλαίσια της άσκησης εποπτείας από αρμόδια όργανα. Τα αρμόδια στελέχη της Εταιρείας διασφαλίζουν επίσης ότι οι εντολές των πελατών και κάθε πληροφορία που αφορά συναλλαγές για λογαριασμό πελατών δε θα περιέχονται σε γνώση μη αρμόδιων στελεχών, υπαλλήλων ή τρίτων (πελατών κλπ), αλλά θα διαβιβάζονται μόνο στους υπευθύνους για την επεξεργασία τους.
 - Το ίδιο πρόσωπο δεν απασχολείται στο τμήμα χρηματιστηριακών συναλλαγών και στο τμήμα αναλύσεων.
 - Το πρόσωπο που προβαίνει σε λήψη και εκτέλεση των εντολών των πελατών δεν είναι αρμόδιο για την επιβεβαίωση και ενημέρωση των πελατών ως προς την εκτέλεση των εντολών τους.

ii. Υπηρεσία έρευνας επενδύσεων.

- Η Εταιρεία διαθέτει μέτρα και ρυθμίσεις για τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων που μπορεί να προκύψουν από την παραγωγή και τη διάδοση υλικού που παρουσιάζεται ως έρευνα στον τομέα των επενδύσεων, τα οποία είναι κατάλληλα για την προστασία της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας των χρηματοοικονομικών αναλυτών και της επενδυτικής τους έρευνας. Τα εν λόγω μέτρα και ρυθμίσεις διασφαλίζουν ότι οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές διαθέτουν επαρκή βαθμό ανεξαρτησίας από τα συμφέροντα των προσώπων, των οποίων οι ευθύνες ή τα επιχειρηματικά συμφέροντα μπορούν δικαιολογημένα να θεωρηθούν ότι συγκρούονται με τα συμφέροντα των προσώπων, στα οποία διαδίδεται η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων.
- Οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και τα άλλα Καλυπτόμενα πρόσωπα δεν πραγματοποιούν προσωπικές συναλλαγές ή προσωπική διαπραγμάτευση, πέραν εκείνων που διενεργούν ως ειδικό διαπραγματευτές που ενεργούν καλόπιστα κατά την κανονική άσκηση της ειδικής διαπραγμάτευσης ή κατά την εκτέλεση αυτόκλητης εντολής Πελάτη, για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου προσώπου περιλαμβανομένης της Εταιρείας, σε χρηματοπιστωτικά μέσα που αφορά η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων ή σε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα, αν γνωρίζουν το πιθανό χρονοδιάγραμμα ή περιεχόμενο αυτής της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων όταν αυτό δεν είναι διαθέσιμο στο κοινό ή σε πελάτες και δεν μπορεί να συναχθεί εύκολα από τις πληροφορίες που είναι έτσι διαθέσιμες, προτού δοθεί στους παραλήπτες της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων εύλογη δυνατότητα να ενεργήσουν βάσει αυτής.
- Στις περιπτώσεις που δεν καλύπτονται από το ως άνω στοιχείο, οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και οποιαδήποτε άλλα Καλυπτόμενα πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν πραγματοποιούν προσωπικές συναλλαγές στα χρηματοπιστωτικά μέσα που αφορά η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων, ή σε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα, αντίθετα προς τις ισχύουσες συστάσεις, παρά μόνον σε εξαιρετικές περιπτώσεις και με την προηγούμενη συγκατάθεση μέλους της Νομικής Υπηρεσίας ή της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας.
- Υφίσταται φυσικός διαχωρισμός μεταξύ των οικονομικών αναλυτών που συμμετέχουν στην παραγωγή έρευνας στον τομέα των επενδύσεων και άλλων σχετικών Καλυπτόμενων προσώπων, των οποίων οι ευθύνες ή τα επιχειρηματικά συμφέροντα μπορεί να συγκρούονται με τα συμφέροντα των προσώπων στα οποία διαδίδεται η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και εφαρμόζονται, εφόσον απαιτείται, κατάλληλα εναλλακτικά εμπόδια παροχής πληροφοριών.
- Η Εταιρεία, οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και άλλα Καλυπτόμενα πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, δε δέχονται αντιπαροχές από πρόσωπα που έχουν ουσιώδη συμφέροντα στο αντικείμενο της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων.

- Η Εταιρεία, οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και άλλα Καλυπτόμενα πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, δεν υπόσχονται σε εκδότες ευνοϊκή κάλυψη από την έρευνα.

- Πριν από τη διάδοση της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν επιτρέπεται στους εκδότες, στα Καλυπτόμενα πρόσωπα πλην των χρηματοοικονομικών αναλυτών και σε οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα να εξετάσουν το σχέδιο της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων για να επαληθεύσουν την ακρίβεια πραγματολογικών στοιχείων που αναφέρονται σε αυτήν ή για οποιονδήποτε σκοπό εκτός από την εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις νομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, όταν το σχέδιο αυτό περιλαμβάνει σύσταση ή τιμή-στόχο.

- Η Εταιρεία απαλλάσσεται από την υποχρέωση συμμόρφωσης με τα ανωτέρω, εφόσον πληρούνται τα ακόλουθα κριτήρια:

- (α) το πρόσωπο το οποίο παράγει την έρευνα δεν αποτελεί μέλος του ομίλου στον οποίο ανήκει η Εταιρεία,

- (β) η Εταιρεία δεν τροποποιεί ουσιωδώς τις συστάσεις που γίνονται στην έρευνα στον τομέα των επενδύσεων,

- (γ) η Εταιρεία δεν προβάλλεται ως παραγωγός της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων,

- (δ) η Εταιρεία εξακρίβώνει ότι ο παραγωγός της έρευνας υπόκειται σε απαιτήσεις ισοδύναμες προς εκείνες του Κανονισμού (ΕΕ) 2014/565, ιδίως όσον αφορά την παραγωγή της σχετικής έρευνας ή έχει καθιερώσει πολιτική επιβολής τέτοιων απαιτήσεων.

- Οι υπάλληλοι του τομέα ανάλυσης και έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δε συμμετέχουν σε δραστηριότητες χρηματοδότησης εταιρειών και αναδοχής, σε παρουσιάσεις νέων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων ή άλλες διαφημιστικές εκδηλώσεις για νέες εκδόσεις χρηματοπιστωτικών μέσων, ή με άλλο τρόπο στην προετοιμασία του μάρκετινγκ από τον εκδότη.

- Οι υπάλληλοι του τομέα ανάλυσης και έρευνας στον τομέα των επενδύσεων γνωστοποιούν στο τμήμα Εσωτερικού - Ελέγχου - Κανονιστικής Συμμόρφωσης όλες τις σχέσεις και περιστάσεις που εύλογα μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσουν την αντικειμενικότητα της ανάλυσης, ιδίως εάν οι ίδιοι ή η Εταιρεία έχουν σημαντικό χρηματοοικονομικό συμφέρον σε ένα ή σε περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο της ανάλυσης. Επιπλέον, γνωστοποιούν οποιοδήποτε συμφέρον τρίτου φυσικού ή νομικού προσώπου που είναι γνωστά σε πρόσωπα τα οποία, παρόλο που δεν συμμετείχαν στην προετοιμασία της ανάλυσης, είχαν ή μπορούσαν να έχουν πρόσβαση στην ανάλυση πριν από τη διάδοση της στους πελάτες ή στο κοινό.

- Επιπλέον των ανωτέρω υποχρεώσεων, γνωστοποιούνται με σαφή τρόπο σε κάθε ανάλυση κατά περίπτωση οι ακόλουθες πληροφορίες:

- (α) αν ο συντάκτης της χρηματοοικονομικής ανάλυσης ή συνεργάτες του, σύζυγοι και συγγενείς τους εξ αίματος α' βαθμού κατέχουν σε ποσοστό μεγαλύτερο του 5% τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα,

- (β) αν η Εταιρεία ή συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα έχουν σημαντική σχέση με την εκδότρια Εταιρεία,

- (γ) αν η Εταιρεία ή τυχόν συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα ενεργούν ως ειδικοί διαπραγματευτές (market makers),

- (δ) αν η Εταιρεία ή οποιοδήποτε συνδεδεμένο με αυτήν νομικό πρόσωπο, ήταν κατά τη διάρκεια των προηγούμενων δώδεκα μηνών κύριος ανάδοχος ή ανάδοχος σε δημόσια εγγραφή ή προσφορά χρηματοπιστωτικών μέσων του εκδότη,

- (ε) αν η Εταιρεία αναμένει να εισπράξει από την εκδότρια αμοιβή για την παροχή κύριων επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών από σύμβαση που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία έκδοσης της ανάλυσης,

- (στ) αν η Εταιρεία ή φυσικό πρόσωπο που συμμετέχει στη σύνταξή της ανάλυσης έχει συμβληθεί με τον εκδότη για την εκπόνησή της.

iii. Παροχή επενδυτικών συμβουλών.

- Καλυπτόμενα Πρόσωπα όταν δίνουν επενδυτική συμβουλή σε Πελάτη λαμβάνουν υπόψη αποκλειστικά και μόνο τα συμφέροντα του συγκεκριμένου Πελάτη και παρέχουν επενδυτικές συμβουλές μόνο κατάλληλες για τον Πελάτη, σύμφωνα με την αξιολόγηση καταλληλότητας στην οποία αυτός υποβλήθηκε.

- Υπάλληλοι της Εταιρείας κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών δεν προτείνουν την απόκτηση μετοχών εκδότη κινητών αξιών στον οποίο η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες αναδοχής με δέσμευση ανάληψης.

- Καλυπτόμενα Πρόσωπα που παρέχουν επενδυτικές συμβουλές δε λαμβάνουν από την Εταιρεία, επιπροσθέτως της συνήθους αμοιβής τους, ποσοστό επί των πραγματοποιούμενων συναλλαγών, παρά μόνον κατόπιν συνεννόησης του υπεύθυνου του τμήματος που είναι αρμόδιο για τον καθορισμό των αμοιβών με το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας.

iv. Διαχείριση χαρτοφυλακίου.

- Δεν επιτρέπεται η άσκηση διαχείρισης χαρτοφυλακίου από το ίδιο πρόσωπο που λαμβάνει και εκτελεί εντολές πελατών.

- Υπάλληλοι της Εταιρείας κατά την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου δεν πραγματοποιούν την απόκτηση μετοχών εκδότη κινητών αξιών στον οποίο η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες αναδοχής με δέσμευση ανάληψης.

- Υπάλληλοι της Εταιρείας που απασχολούνται στο τμήμα διαχείρισης καρτοφυλακίου δεν λαμβάνουν από την Εταιρεία, επιπροσθέτως της συνήθους αμοιβής τους, ποσοστό επί των πραγματοποιούμενων συναλλαγών, παρά μόνον κατόπιν συνεννόηση του υπεύθυνου του Τμήματος που είναι αρμόδιο για τον καθορισμό των αμοιβών των υπαλλήλων με το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας.
- Δεν επιτρέπεται η διενέργεια επαναλαμβανόμενων συναλλαγών επί συγκεκριμένης μετοχής για τη δημιουργία εντυπώσεων τεχνητής εμπορευσιμότητας.
- Δεν επιτρέπεται η χωρίς προφανή λόγο συγκέντρωση της συναλλακτικής δραστηριότητας σε συγκεκριμένες μετοχές.
- Ελέγχονται τα μεγάλα και συχνά γυρίσματα του καρτοφυλακίου, ώστε να διαφυλάσσονται τα συμφέροντα των πελατών. Σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι αυτό έχει συμβεί περισσότερες από 5 φορές εντός του ιδίου έτους, το θέμα εξετάζεται από την Επενδυτική Επιτροπή.

ν. Διαπραγμάτευση για Ίδιο Λογαριασμό.

- Τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα οφείλουν να μην εκτελούν εντολές για λογαριασμό της Εταιρείας η εκτέλεση των οποίων ενδέχεται να αποβεί επιβλαβής για τα συμφέροντα των Πελατών της Εταιρείας.
- Η Εταιρεία δε χρησιμοποιεί την επενδυτική έρευνα ή ανάλυση που διεξάγεται από το αντίστοιχο τμήμα της Εταιρείας, προτού ακόμη αυτή κοινοποιηθεί στους Πελάτες της Εταιρείας.
- Αν η Εταιρεία είναι αντισυμβαλλόμενη του Πελάτη σε συναλλαγή που αυτός καταρτίζει μέσω της Εταιρείας και, εφόσον ο Πελάτης έχει δώσει εντολή χωρίς όριο τιμής, θα πρέπει αυτή να εξυπηρετεί πρωτίστως τα συμφέροντα του Πελάτη.

νί. Αναδοχή/Τοποθέτηση.

- Η τιμολογιακή πολιτική της Εταιρείας κατά την παροχή υπηρεσιών αναδοχής/τοποθέτησης διαμορφώνεται κατά τρόπο έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό προκειμένου να εξυπηρετεί κατά τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των πελατών που συμμετέχουν στην τοποθέτηση.
- Το τμήμα Αναδοχών & Τοποθετήσεων διαμορφώνει την πρόταση συνεργασίας προς τον πελάτη εκδότη για την παροχή συμβουλών ως προς την εταιρική χρηματοδότηση, με γνώμονα τα συμφέροντα και τις ανάγκες του πελάτη εκδότη.
- Όταν η Εταιρεία συνεργάζεται με άλλες επιχειρήσεις για την κατάθεση προσφοράς προς έναν πελάτη εκδότη, η Εταιρεία δεν προωθεί τα συμφέροντα άλλων πελατών ή τα δικά της με τρόπο που θα μπορούσε να έρχεται σε σύγκρουση με τα συμφέροντα του πελάτη εκδότη. Προς το σκοπό αυτό, τα στελέχη του τμήματος που εμπλέκονται άμεσα στις αποφάσεις για την παροχή συμβουλών για την εταιρική χρηματοδότηση, δε συμμετέχουν στην παροχή άλλων επενδυτικών υπηρεσιών προς πελάτες σε σχέση με τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο της προσφοράς προς τον πελάτη εκδότη, εφαρμόζοντας διαδικασίες «σινικών τειχών» και αποτρέποντας περιπτώσεις υπερ/υποτιμολόγησης της έκδοσης.
- Κατά την τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων η Εταιρεία θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί αποτελεσματικές ρυθμίσεις για την πρόληψη του ανάρμοστου επηρεασμού των συστάσεων για την τοποθέτηση από υφιστάμενες ή μελλοντικές σχέσεις. Μεταξύ των ρυθμίσεων αυτών περιλαμβάνεται και η θέσπιση φραγμάτων επικοινωνίας (Chinese Walls) καθώς και ειδικές διαδικασίες με σκοπό την παρεμπόδιση ενεργειών των εμπλεκόμενων προσώπων έβραν εκείνων που είναι απαραίτητες για την άσκηση των δραστηριοτήτων τους όπως είναι ο διοικητικός διαχωρισμός επιχειρησιακών τμημάτων των οποίων οι λειτουργίες θα μπορούσαν να δημιουργήσουν σύγκρουση συμφερόντων, η λήψη μέτρων για την προστασία της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών που αφορούν πελάτες ή τις συναλλαγές τους κ.ά.
- Η Εταιρεία δεν αποδέχεται και δε λαμβάνει προμήθειες, αμοιβές ή οποιαδήποτε χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη σε σχέση με τη διευθέτηση της έκδοσης από τρίτους, εκτός εάν οι εν λόγω πληρωμές ή οφέλη συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις για αντιπαροχές που προβλέπονται στο άρθρο 24 του ν.4514/2018 και έχουν ενσωματωθεί στην Πολιτική Αντιπαροχών που διαθέτει, στην οποία περιλαμβάνονται οι διαδικασίες που εφαρμόζει η Εταιρεία για τον εντοπισμό και τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων που ανακύπτουν κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε έναν πελάτη επενδύσεων για να συμμετάσχει σε νέα έκδοση. Τυχόν προμήθειες, αμοιβές ή χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη τεκμηριώνονται επιπλέον στην πολιτική για τις συγκρούσεις συμφερόντων της Εταιρείας. Ειδικότερα, ως μη αποδεκτές θεωρούνται οι ακόλουθες πρακτικές:

(α) μια κατανομή ποσοστού μετοχών σε μια έκδοση ως κίνητρο για την καταβολή δυσανάλογα υψηλών αμοιβών για τις μη συνδεδεμένες υπηρεσίες που παρέχονται από την Εταιρεία (laddering), όπως δυσανάλογα υψηλές αμοιβές ή προμήθειες που καταβάλλονται από έναν πελάτη-επενδυτή ή δυσανάλογα μεγάλων όγκων συναλλαγών σε κανονικά επίπεδα προμήθειας που παρέχονται από τον πελάτη-επενδυτή ως αποζημίωση για τη λήψη ενός ποσοστού της έκδοσης·

(β) μια κατανομή ποσοστού μετοχών σε μια έκδοση που γίνεται σε ένα ανώτερο στέλεχος ή ένα εταιρικό στέλεχος ενός υφιστάμενου ή δυνητικού πελάτη εκδότη, σε αντάλλαγμα για τη μελλοντική ή παρελθούσα ανάθεση συναλλαγών εταιρικής χρηματοδότησης (spinning)·

(γ) μια κατανομή ποσοστού μετοχών σε μια έκδοση που εξαρτάται ρητά ή σιωπηρά από την λήψη μελλοντικών εντολών ή την αγορά οποιασδήποτε άλλης υπηρεσίας από την επιχείρηση επενδύσεων από έναν πελάτη επενδύσεων, ή οποιαδήποτε οντότητα της οποίας ο επενδυτής είναι εταιρικό στέλεχος.

▪ Όταν η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες εκτέλεσης και έρευνας, ασκώντας δραστηριότητες αναδοχής και τοποθέτησης εφαρμόζει κατάλληλους ελέγχους για τη διαχείριση δυνητικών συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ αυτών των δραστηριοτήτων και μεταξύ των διαφορετικών πελατών που λαμβάνουν τις εν λόγω υπηρεσίες. Ιδιαίτερη προσοχή δίνεται σε θέματα ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ των στελεχών και συνεργατών της Εταιρείας που συμμετέχουν στις δραστηριότητες των προαναφερθέντων τμημάτων, όταν η ανταλλαγή αυτών των πληροφοριών ενδέχεται να ζημιώσει τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων πελατών. Τα στελέχη των τμημάτων αυτών δεσμεύονται με υποχρέωση εχεμύθειας και επαγγελματικού απορρήτου. Επιπρόσθετα, απαγορεύεται η χρησιμοποίηση των στοιχείων και πληροφοριών αυτών σε κείμενα τα οποία δεν αφορούν την εκάστοτε έκδοση, διάθεση ή αναδοχή και τα οποία μπορεί να προορίζονται για οποιαδήποτε άλλη χρήση πλην των σχετικών αναγκών του τμήματος Αναδοχής & Τοποθέτησης. Σε περιπτώσεις όπου η Εταιρεία δε μπορεί να διαχειριστεί μια σύγκρουση συμφερόντων μέσω εφαρμογής κατάλληλων διαδικασιών δε συμμετέχει στη δραστηριότητα.

▪ Όταν η Εταιρεία συμμετέχει στην τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδονται από την ίδια ή από άλλες οντότητες με στενές σχέσεις με την Εταιρεία και προωθεί τα χρηματοπιστωτικά αυτά μέσα σε δικούς της πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών κεφαλαίων η διαχείριση των οποίων γίνεται από την Εταιρεία, υλοποιεί και διατηρεί σαφείς και αποτελεσματικές ρυθμίσεις για τον εντοπισμό, την πρόληψη ή τη διαχείριση των πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων που ανακύπτουν σε σχέση με αυτό το είδος δραστηριότητας. Οι εν λόγω ρυθμίσεις περιλαμβάνουν την εξέταση της αποχής από τη συμμετοχή στη δραστηριότητα, όπου οι συγκρούσεις συμφερόντων δε μπορούν να αντιμετωπιστούν κατάλληλα, ούτως ώστε να προληφθούν τυχόν δυσμενείς επιπτώσεις για τους πελάτες οι οποίοι, στις περιπτώσεις αποχής από τη συμμετοχή στη δραστηριότητα ή/και άρνησης παροχής υπηρεσιών, ενημερώνονται άμεσα. Η διάθεση χρηματοπιστωτικών μέσων στις περιπτώσεις αυτές, πραγματοποιείται μόνο στους πελάτες που ανήκουν στην αγορά στόχο και μόνο εάν αυτά είναι συμβατά με τον πελάτη.

▪ Τα στελέχη του τμήματος Αναδοχής & Τοποθέτησης δεν επιτρέπεται να παρέχουν οποιαδήποτε πληροφορία σχετικά με την αναδοχή ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων στις οποίες η Εταιρεία συμμετέχει με οποιαδήποτε ιδιότητα, σε οποιοδήποτε άλλο τμήμα της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, δεν επιτρέπεται η κοινοποίηση σε στελέχη, υπαλλήλους αλλά και σε οποιοδήποτε άλλο τρίτο, για οποιοδήποτε λόγο και υπό οποιεσδήποτε συνθήκες, κάθε πληροφορία σχετικά με την οικονομική κατάσταση, τις προοπτικές, τα επιχειρηματικά σχέδια κ.λ.π. της εκδότριας Εταιρείας. Κάθε πληροφορία τηρείται ως εμπιστευτική και απαγορεύεται η χρήση της από αναρμόδια πρόσωπα ή τμήματα της Εταιρείας ή τρίτους. Οι ίδιες απαγορεύσεις ισχύουν και για κάθε στέλεχος ή συνεργαζόμενο με την Εταιρεία πρόσωπο το οποίο συμμετέχει, καθ' οιονδήποτε τρόπο, στις εν προκειμένω εργασίες της Εταιρείας και εξ' αυτού του λόγου λαμβάνει γνώση εμπιστευτικών, απόρρητων ή εσωτερικών πληροφοριών της εκδότριας. Η πρόσβαση σε τέτοιου είδους στοιχεία και πληροφορίες επιτρέπεται μόνο στην έκταση και στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων καθενός στελέχους και για τους σκοπούς της παροχής υπηρεσιών εκ μέρους της Εταιρείας.

▪ Η Εταιρεία διαθέτει και εφαρμόζει μια πολιτική κατανομής που ορίζει τη διαδικασία διατύπωσης συστάσεων κατανομής. Η πολιτική κατανομής παρέχεται στον Πελάτη - εκδότη πριν συμφωνήσει να αναλάβει υπηρεσίες τοποθέτησης. Η πολιτική καθορίζει τις σχετικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες σε εκείνο το στάδιο, σχετικά με την προτεινόμενη μεθοδολογία κατανομής για την έκδοση.

▪ Η Εταιρεία αναμιγνύει τον Πελάτη - εκδότη στις συζητήσεις για τη διαδικασία διάθεσης, προκειμένου η Εταιρεία να μπορεί να κατανοήσει και να λάβει υπόψη τα συμφέροντα και τους στόχους του Πελάτη. Η Εταιρεία εξασφαλίζει τη συμφωνία του Πελάτη - εκδότη για την προτεινόμενη κατανομή της ανά τύπο Πελάτη για τη συναλλαγή, σύμφωνα με την πολιτική κατανομής.

▪ Σε περιπτώσεις όπου οποιοσδήποτε προηγούμενος δανεισμός ή πίστωση προς τον πελάτη εκδότη από την Εταιρεία μπορεί να εξοφληθεί με τα έσοδα της έκδοσης, η Εταιρεία διαθέτει ρυθμίσεις για τον εντοπισμό και την πρόληψη ή τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων που ενδεχομένως προκύψουν. Σε περίπτωση που οι ρυθμίσεις που πραγματοποιούνται για τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων αποδειχθούν ανεπαρκείς για να διασφαλιστεί ότι θα μπορούσε να αποτραπεί ο κίνδυνος πρόκλησης βλάβης στον πελάτη εκδότη, η Εταιρεία γνωστοποιεί στον πελάτη εκδότη τις συγκεκριμένες συγκρούσεις συμφερόντων που έχουν ανακύψει σε σχέση με τις δραστηριότητές της με την ιδιότητα του φορέα παροχής πίστωσης και τις δραστηριότητές της που σχετίζονται με την προσφορά κινητών αξιών.

▪ Η Εταιρεία διαθέτει συστήματα, ελέγχους και διαδικασίες για τον εντοπισμό και τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων που ανακύπτουν κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών σε έναν Πελάτη για να συμμετάσχει σε νέα

έκδοση, όταν η Εταιρεία λαμβάνει προμήθειες, αμοιβές ή οποιαδήποτε χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη σε σχέση με τη διευθέτηση της έκδοσης.

vii. Κατασκευή/Διανομή χρηματοπιστωτικών μέσων.

Κατά τη διαδικασία σχεδιασμού ενός χρηματοπιστωτικού μέσου και των χαρακτηριστικών του, λαμβάνεται μέριμνα από την Εταιρεία τέτοια ώστε αυτός ο σχεδιασμός να μην επηρεάζει αρνητικά τους τελικούς πελάτες και να μην οδηγεί σε προβλήματα ως προς την ακεραιότητα της αγοράς, την εύρυθμη λειτουργία της ή τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών. Εφόσον, υπό την ιδιότητά της αυτή, η Εταιρεία ήδη κατέχει τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία του υπό κατασκευή χρηματοπιστωτικού μέσου σε ίδιο λογαριασμό, σχεδιάζει την κατασκευή του νέου προϊόντος έτσι ώστε να μετριάξει ή/και να διαθέτει τους ίδιους κινδύνους ή άνοιγμα στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία του προϊόντος.

Η ανάλυση των πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων στις περιπτώσεις αυτές αποσκοπεί στον εντοπισμό των πιθανοτήτων να επηρεαστούν αρνητικά οι τελικοί πελάτες αν λάβουν:

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

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

Κατά την κατασκευή ή διανομή χρηματοπιστωτικών μέσων η Εταιρεία μεριμνά ώστε να εφαρμόζεται η Πολιτική Παρακολούθησης Προϊόντων που διαθέτει, σύμφωνα με την οποία -μεταξύ άλλων- τα χρηματοπιστωτικά μέσα που κατασκευάζει ή διανέμει απευθύνονται και συστήνονται μόνο σε πελάτες που εντάσσονται στην αντίστοιχη κάθε φορά αγορά στόχο.

Κατά το σχεδιασμό της δομής χρέωσης που προτείνει η Εταιρεία όταν κατασκευάζει χρηματοπιστωτικά μέσα, λαμβάνει υπόψη τα ακόλουθα στοιχεία:

(α) τη συμβατότητα ανάμεσα στα κόστη και τις επιβαρύνσεις του χρηματοπιστωτικού μέσου με τις ανάγκες, τους στόχους και τα χαρακτηριστικά της αγοράς-στόχου,

(β) τη μη υπονόμευση των προσδοκιών απόδοσης του χρηματοπιστωτικού μέσου από επιβαρύνσεις, όπως όταν τα έξοδα και οι λοιπές χρεώσεις ισούνται, υπερβαίνουν ή εξαλείφουν σχεδόν όλα τα αναμενόμενα φορολογικά πλεονεκτήματα που συνδέονται με αυτό, και

(γ) τη διαφανή δομή χρέωσης του χρηματοπιστωτικού μέσου για την αγορά-στόχο, όπως ισχύει όταν δε συγκαλύπτει χρεώσεις και δεν είναι υπερβολικά περίπλοκη για να γίνει κατανοητή.

Κατά τον προσδιορισμό του φάσματος των προϊόντων που η Εταιρεία παρέχει ή συστήνει, δίνει ιδιαίτερη προσοχή στις περιπτώσεις στις οποίες ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διενεργήσει εμπειριστατωμένη αξιολόγηση της αγοράς-στόχου λόγω του είδους των υπηρεσιών που παρέχει (ιδίως όσον αφορά τις υπηρεσίες εκτέλεσης βάσει του κριτηρίου συμβατότητας ή υπό καθεστώς μόνο εκτέλεσης). Το στοιχείο αυτό έχει ιδιαίτερη σημασία στην περίπτωση προϊόντων που παρουσιάζουν χαρακτηριστικά πολυπλοκότητας/κινδύνου (ή άλλα συναφή χαρακτηριστικά όπως, για παράδειγμα, έλλειψη ρευστότητας ή καινοτομία), καθώς και στις περιπτώσεις στις οποίες ενδέχεται να υπάρχουν συγκρούσεις συμφερόντων (όπως σε σχέση με προϊόντα που εκδίδονται από την ίδια την Εταιρεία ή όταν η Εταιρεία λαμβάνει αντιπαροχές από τρίτους). Υπό αυτές τις συνθήκες, το πλέον σημαντικό στοιχείο που λαμβάνει υπόψη η Εταιρεία είναι οι σχετικές πληροφορίες που παρέχει ο κατασκευαστής του προϊόντος, όσον αφορά τόσο την αγορά-στόχο όσο και τη στρατηγική διανομής. Ωστόσο η Εταιρεία, ανεξαρτήτως των υπηρεσιών που παρέχει, προτρέπει τους πελάτες της να της παρέχουν όλες τις πληροφορίες που από το νόμο είναι απαραίτητες προκειμένου να είναι σε θέση να προσδιορίζει κάθε φορά την αγορά στόχο, ακόμα και στις περιπτώσεις όπου ο νόμος δεν καθιστά υποχρεωτική τη συλλογή αυτών των πληροφοριών.

7. ΕΛΕΓΧΟΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ & ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΜΗΧΑΝΙΣΜΩΝ ΠΡΟΛΗΨΗΣ & ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

7.1 Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ελέγχει την εφαρμογή της Πολιτικής και αξιολογεί τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα ως προς τη συμμόρφωσή τους συντάσσοντας άπαξ ετησίως σχετική αναφορά την οποία υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης δύναται να διενεργεί και εκτάκτους ελέγχους όποτε το κρίνει σκόπιμο. Όλοι οι υπάλληλοι και τα στελέχη της Εταιρείας υποχρεούνται να παράσχουν στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης κάθε συνδρομή και πληροφορία που αυτός ζητήσει.

7.2 Εάν στην πράξη τα μέτρα και οι διαδικασίες της Πολιτικής δε διασφαλίζουν τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας υιοθετούνται εναλλακτικά ή πρόσθετα μέτρα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για συγκεκριμένες περιπτώσεις και, αν χρειαστεί, τροποποιείται η παρούσα Πολιτική.

7.3 Η Εταιρεία κρατά το προσωπικό της ενήμερο και ευαισθητοποιημένο στα θέματα αποφυγής και επίλυσης καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, με την παροχή σχετικών πληροφοριών και ενημερώσεων, κατά την πρόσληψη νέου προσωπικού, σε τακτική βάση και εκτάκτως, όποτε απαιτείται, με κάθε πρόσφορο μέσο, ιδίως δε διά

της επιμόρφωσης και της συνεχούς εκπαίδευσης που παρέχεται στο προσωπικό από τα αρμόδια διευθυντικά στελέχη, εξωτερικούς ειδικούς συνεργάτες και την Κανονιστική Συμμόρφωση, όπως, ενδεικτικά, με τη διοργάνωση σεμιναρίων ή επιμορφωτικών συζητήσεων και την παροχή εσωτερικών εγκυκλίων και οδηγιών.

8. ΥΠΟΒΟΛΗ ΑΝΑΦΟΡΩΝ - ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΣΤΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

8.1 Η Εταιρεία γνωστοποιεί στα Καλυπτόμενα πρόσωπα τους περιορισμούς και τις διαδικασίες της παρούσας Πολιτικής. Η γνωστοποίηση γίνεται με την παράδοση αντιγράφου επί αποδείξει ή με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, του οικείου αποσπάσματος του Εσωτερικού Κανονισμού, αμέσως μετά την ανάληψη από καλυπτόμενο πρόσωπο καθηκόντων στην Εταιρεία ή σε περίπτωση τροποποίησης του σχετικού αποσπάσματος του Εσωτερικού Κανονισμού αμέσως μετά την τροποποίηση αυτή.

8.2 Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ελέγχει την τήρηση της παρούσας Πολιτικής. Αμέσως μόλις λάβει γνώση είτε από Καλυπτόμενο Πρόσωπο, είτε άμεσα κατόπιν διενέργειας τακτικού ή έκτακτου ελέγχου ή με άλλο τρόπο, ύπαρξης κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων ή παράβασης της παρούσας Πολιτικής, καταχωρεί αυτήν στο αρχείο και ελέγχει κατά πόσο η κατάσταση αυτή δύναται να προκαλέσει ουσιώδη ζημία στα συμφέροντα ενός ή περισσότερων Πελατών. Εφόσον ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης εκτιμά ότι ως προς συγκεκριμένη συναλλαγή υπάρχει ουσιώδης κίνδυνος ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων Πελατών, ή συνεχιζόμενη υπηρεσία ή δραστηριότητα ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων, ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και προτείνει μέτρα για την επίλυσή της, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην Πολιτική και τον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας ή και τα τυχόν εναλλακτικά ή πρόσθετα μέτρα. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να προκρίνει τα μέτρα αυτά ή να τα απορρίψει αιτιολογώντας σχετικά την απόφασή του.

8.3 Σε περίπτωση που μετά τη γνωστοποίηση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συγκεκριμένης συναλλαγής που ενέχει κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων, κρίνει αυτό ότι οι οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις της Εταιρείας για την αντιμετώπιση των συγκρούσεων συμφερόντων δε διασφαλίζουν σε ικανοποιητικό βαθμό την αποφυγή διακινδύνευσης των συμφερόντων του Πελάτη, τότε η κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων γνωστοποιείται στον Πελάτη σε σταθερό μέσο από τον αρμόδιο για την διενέργεια της συναλλαγής υπάλληλο με βάση τις οδηγίες του Διοικητικού Συμβουλίου. Στον Πελάτη παρέχεται η ευχέρεια να μην πραγματοποιήσει την συναλλαγή.

Σε κάθε περίπτωση η γνωστοποίηση περιλαμβάνει:

(α) ρητή αναφορά για το 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,

(β) συγκεκριμένη περιγραφή των συγκρούσεων συμφερόντων που ανακύπτουν κατά την παροχή επενδυτικών και/ή παρεπόμενων υπηρεσιών, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση (κατηγορία) του Πελάτη, στον οποίο πραγματοποιείται η αποκάλυψη,

(γ) εξήγηση της γενικής φύσης και των πηγών των συγκρούσεων συμφερόντων, καθώς και τους κινδύνους για τον πελάτη που προκύπτουν ως αποτέλεσμα των συγκρούσεων συμφερόντων,

(δ) 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.

Η γνωστοποίηση των συγκρούσεων συμφερόντων αποτελεί εξαιρετικό και έσχατο μέτρο και η Εταιρεία δε βασίζεται συστηματικά σε αυτή. Εάν απαιτείται, προβαίνει σε τροποποίηση της παρούσας Πολιτικής προκειμένου να αντιμετωπίσει περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων και να μην καταφεύγει σε γνωστοποίηση αυτών προς τους Πελάτες.

8.4 Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενημερώνει το αρχείο συγκρούσεων συμφερόντων κατά χρονολογική σειρά και ανά επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία ή δραστηριότητα που ασκήθηκε από την Εταιρεία ή για λογαριασμό της σε σχέση με την οποία ανέκυψε κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων. Το αρχείο περιλαμβάνει:

(α) τις γνωστοποιήσεις που υποβάλλονται στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης από Καλυπτόμενα Πρόσωπα σχετικά με την ύπαρξη κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων που έχει υποπέσει στην αντίληψή τους, καθώς και κάθε εν γένει γνωστοποίηση ή στοιχείο υποβάλλουν σε αυτόν βάσει της Πολιτικής

(β) την απόφαση του Υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης σχετικά με το αν η κατάσταση αυτή συνεπάγεται ουσιώδη κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων Πελατών,

(γ) τις αναφορές του Υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης προς το Διοικητικό Συμβούλιο με τα πορίσματα των τακτικών και εκτάκτων ελέγχων για τη διαπίστωση ύπαρξης τυχόν καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων που

συνεπάγονται ουσιώδη κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων Πελατών ή συνεχιζόμενης υπηρεσίας ή δραστηριότητας, ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων και τα προτεινόμενα μέτρα, (δ) τα μέτρα που τελικά ελήφθησαν για την επίλυσή της.

Το αρχείο τηρείται για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε ετών. Η τήρηση των στοιχείων και αρχείων μπορεί να γίνεται και σε ηλεκτρονική μορφή, υπό την προϋπόθεση ότι τα σχετικά πληροφοριακά συστήματα πληρούν όρους ελεγχόμενης πρόσβασης, χρήσης κωδικού ταυτοποίησης χρήστη (user ID) και ημερομηνίας.



EUROXX
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.