



v210324

ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

VIGOR FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ.

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο σκοπός του παρόντος εντύπου προσυμβατικής πληροφόρησης επενδυτών είναι η παροχή επαρκούς πληροφόρησης στους επενδυτές αναφορικά με την VIGOR FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ., τις υπηρεσίες που αυτή παρέχει και τον τρόπο με τον οποίο συμμορφώνεται με τις ισχύουσες νομοθετικές προβλέψεις για την παροχή επενδυτικών & παρεπόμενων υπηρεσιών.

Η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα διέπεται από το Ν 4514/2018 για τις αγορές των χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II), ο οποίος μεταφέρει στην ελληνική νομοθεσία τις διατάξεις της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, καθώς και τους κατ' εξουσιοδότηση κανονισμούς του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, τις κατ' εξουσιοδότηση αποφάσεις και τις συμπληρωματικές διατάξεις που εκδίδονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Τράπεζα της Ελλάδος, που θέτουν από κοινού τους κανόνες που πρέπει να ακολουθούν οι επιχειρήσεις επενδύσεων και τα πιστωτικά ιδρύματα που παρέχουν επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες ή πραγματοποιούν επενδυτικές δραστηριότητες. Το νομοθετικό αυτό πλαίσιο έχει ως στόχο να παράσχει αυξημένη προστασία στους επενδυτές, να τονώσει τον ανταγωνισμό, να ενισχύσει τη διασυννοιακή παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Ευρωπαϊκή Ένωση και να προάγει τη διαφάνεια των αγορών.

Η VIGOR FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ. (εφεξής «η Εταιρεία») αναγνωρίζει τη σημαντικότητα των παραπάνω νομοθετικών διατάξεων και με γνώμονα την παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών στους Πελάτες της με τρόπο έντιμο, επαγγελματικό και αμερόληπτο παρουσιάζει στους Πελάτες ή τους υποψήφιους Πελάτες της το παρόν Έντυπο Προσυμβατικής Πληροφόρησης θέτοντας ταυτόχρονα υπόψη τους ότι το περιεχόμενο αυτού δύναται να επικαιροποιείται από καιρό εις καιρόν και ορισμένες από τις πληροφορίες αυτές να αποστέλλονται απευθείας στους Πελάτες. Οι Πελάτες που επιθυμούν να αποκτήσουν την τελευταία έκδοση του παρόντος εντύπου προσυμβατικής πληροφόρησης, μπορούν να ζητήσουν από την Εταιρεία την τελευταία, έγγραφη έκδοση αυτού.

Το παρόν έντυπο έχει ως σκοπό την έγκυρη προσυμβατική πληροφόρηση του επενδυτή και περιλαμβάνει πληροφορίες για την εταιρεία, τις παρεχόμενες υπηρεσίες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα. Δεν αποτελεί σύμβαση μεταξύ της εταιρείας και του Πελάτη, αλλά έχει αποκλειστικά ενημερωτικό χαρακτήρα. Σε κάθε περίπτωση, θα υπερισχύουν οι όροι της σύμβασης που τυχόν θα καταρτισθεί μεταξύ του Πελάτη και της εταιρείας.

2. ΟΡΙΣΜΟΙ

Το παρόν κείμενο ακολουθεί τους ορισμούς του Ν. 4514/2018 και της Οδηγίας που αντιστοίχως ενσωματώνει, ως και τους ορισμούς του Κανονισμού CSDR, της Οδηγίας SRDII και του Ν. 4569/2018. Για σκοπούς διευκόλυνσης, παρατίθενται κάτωθι κάποιοι ορισμοί που χρησιμοποιούνται συχνά στα συμβατικά κείμενα και συνεπώς για τους σκοπούς του παρόντος νοούνται ως:

Πελάτης: Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο στο οποίο παρέχονται επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις συμβάσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, που υπογράφονται με την Εταιρεία.

Επαγγελματίας Πελάτης: Πελάτης που πληροί τα κριτήρια, που ορίζονται στο Παράρτημα Ι του παρόντος, το οποίο επαναλαμβάνει τις διατάξεις της νομοθεσίας.

Ιδιώτης Πελάτης: Το φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο δεν είναι Επαγγελματίας Πελάτης.

Χρηματοπιστωτικά μέσα: Τα μέσα που προσδιορίζονται παρακάτω στην ενότητα Χρηματοπιστωτικά μέσα και λοιπά προϊόντα, επί των οποίων προσφέρονται οι επενδυτικές υπηρεσίες σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της Εταιρείας.

Οριακή εντολή (limit order): Εντολή αγοράς ή πώλησης χρηματοπιστωτικού μέσου σε συγκεκριμένη οριακή ή καλύτερη τιμή και για συγκεκριμένη ποσότητα.

Επενδυτική συμβουλή: Η παροχή προσωπικών συστάσεων σε Πελάτη, είτε κατόπιν αίτησής του είτε με πρωτοβουλία της επιχείρησης επενδύσεων, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.

Διαχείριση χαρτοφυλακίου: Η διαχείριση -με εντολή του Πελάτη και υπό καθεστώς διακριτικής ευχέρειας για κάθε Πελάτη- χαρτοφυλακίων που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών: Η διαμεσολάβηση στη σύναψη συμφωνιών αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό Πελατών. Περιλαμβάνει τη σύναψη συμφωνιών πώλησης χρηματοπιστωτικών μέσων, που εκδίδονται από επιχείρηση επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα κατά τη στιγμή της έκδοσής τους.

Διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό: Η διαπραγμάτευση έναντι ιδίων κεφαλαίων η οποία οδηγεί στην κατάρτιση συναλλαγών σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Μέσα χρηματαγοράς: Κατηγορίες μέσων που συνήθως αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στη χρηματαγορά, όπως τα έντοκα γραμμάτια, τα αποδεικτικά κατάθεσης και τα εμπορικά γραμμάτια, εξαιρουμένων των μέσων πληρωμής.

Πολυμερές σύστημα: Οποιοδήποτε σύστημα ή μηχανισμός, όπου πλείονα ενδιαφέροντα τρίτων για αγορά και πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων μπορούν να αλληλοεπιδρούν στο σύστημα.

Ρυθμιζόμενη αγορά: Πολυμερές σύστημα το οποίο διευθύνει ή διαχειρίζεται διαχειριστής αγοράς και το οποίο 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 χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση βάσει των κανόνων ή/και των συστημάτων του και το οποίο έχει λάβει άδεια λειτουργίας και λειτουργεί κανονικά, σύμφωνα με τον τίτλο III της MiFIDII.

Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ): Πολυμερές σύστημα, το οποίο διαχειρίζεται επιχείρηση επενδύσεων ή διαχειριστής αγοράς και το οποίο επιτρέπει 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 που καταλήγει στη σύναψη σύμβασης, σύμφωνα με τον τίτλο II της MiFIDII.

Μηχανισμός Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ): Πολυμερές σύστημα, άλλο από ρυθμιζόμενη αγορά ή ΠΜΔ, και στο οποίο πλείονα συμφέροντα τρίτων για αγορά και πώληση ομολόγων, δομημένων χρηματοοικονομικών προ-όντων, δικαιωμάτων εκπομπής και παράγωγων μέσων δύνανται να αλληλοεπιδρούν στο εσωτερικό του κατά τρόπο που καταλήγει στη σύναψη σύμβασης, σύμφωνα με τον τίτλο II της MiFIDII.

Τόπος διαπραγμάτευσης: Ρυθμιζόμενη αγορά, ΠΜΔ ή ΜΟΔ.

Συνδεδεμένος αντιπρόσωπος: Φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο -ενεργώντας υπό την πλήρη και άνευ όρων ευθύνη μιας και μόνης επιχείρησης επενδύσεων για λογαριασμό της οποίας ενεργεί- διαφημίζει τις επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες σε πελάτες ή δυνητικούς πελάτες, λαμβάνει και διαβιβάζει οδηγίες ή εντολές πελατών σχετικά με επενδυτικές υπηρεσίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα, τοποθετεί χρηματοπιστωτικά μέσα ή παρέχει συμβουλές σε πελάτες ή δυνητικούς πελάτες σχετικά με τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα ή χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες.

Πρακτική διασταυρούμενων πωλήσεων: Η προσφορά μιας επενδυτικής υπηρεσίας μαζί με μια άλλη υπηρεσία ή προϊόν ως μέρος πακέτου ή ως προϋπόθεση για την ίδια συμφωνία ή πακέτο.

Δομημένη Κατάθεση: Κατάθεση (όπως ορίζεται με το άρθρο 2 παρ. 1 στοιχείο γ) της Οδηγίας 2014/49 ΕΕ η οποία ενσωματώθηκε με τον Ν. 4370/2016), πλήρως, επιστρεπτέα κατά την ημερομηνία λήξης, βάσει όρων υπό τους οποίους τυχόν τόκοι ή ασφάλιστρα καταβάλλονται ή εκτίθενται σε κίνδυνο, σύμφωνα με έναν τύπο που περιλαμβάνει παράγοντες όπως: α) έναν δείκτη ή συνδυασμό δεικτών, εξαιρουμένων των καταθέσεων μεταβλητού επιτοκίου, των οποίων η απόδοση συνδέεται άμεσα με έναν δείκτη επιτοκίου, όπως ο EURIBOR ή ο LIBOR, β) ένα Χρηματοπιστωτικό Μέσο ή συνδυασμό Χρηματοπιστωτικών Μέσων, γ) ένα εμπόρευμα ή συνδυασμό εμπορευμάτων ή άλλων, υλικών ή μη υλικών, μη ανταλλάξιμων περιουσιακών στοιχείων ή δ) μια συναλλαγματική ισοτιμία ή συνδυασμό συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Κινητές αξίες: Οι κατηγορίες κινητών αξιών που επιδέχονται διαπραγμάτευση στην κεφαλαιαγορά, εξαιρουμένων των μέσων πληρωμής, και ιδίως: α) μετοχές και άλλοι τίτλοι ισοδύναμοι με μετοχές εταιρειών, προσωπικών εταιρειών και άλλων οντοτήτων, καθώς και αποθετήρια έγγραφα για μετοχές, β) ομόλογα ή άλλες μορφές τιτλοποιημένου χρέους, καθώς και αποθετήρια έγγραφα για τέτοιες κινητές αξίες, και γ) κάθε άλλη κινητή αξία που παρέχει δικαίωμα αγοράς ή πώλησης παρόμοιων κινητών αξιών ή επιδεχόμενη διακανονισμό με ρευστά διαθέσιμα, προσδιοριζόμενο κατ' αναφορά προς κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, εμπορεύματα ή άλλους δείκτες ή μεγέθη.

Αποθετήρια έγγραφα: Οι κινητές αξίες οι οποίες επιδέχονται διαπραγμάτευση στην κεφαλαιαγορά και οι οποίες αντιπροσωπεύουν κυριότητα επί των κινητών αξιών αλλοδαπού εκδότη, ενώ μπορούν να

εισαχθούν προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και η διαπραγμάτευσή τους να γίνεται ανεξάρτητα από τις κινητές αξίες του αλλοδαπού εκδότη.

Διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια: Κεφάλαια των οποίων τουλάχιστον μία κατηγορία μεριδίων ή μετοχών αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης ολόκληρη την ημέρα σε τουλάχιστον έναν τόπο διαπραγμάτευσης και με τουλάχιστον έναν ειδικό διαπραγματευτή που ενεργεί για να εξασφαλίσει ότι η αξία των μεριδίων ή των μετοχών στον τόπο διαπραγμάτευσης δεν αποκλίνει σημαντικά από την καθαρή αξία ενεργητικού τους και, κατά περίπτωση, από την ενδεικτική καθαρή αξία ενεργητικού τους.

Δομημένα χρηματοοικονομικά προϊόντα: Κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 σημείο 28 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, αξίες οι οποίες δημιουργούνται για την τιτλοποίηση και τη μεταφορά του πιστωτικού κινδύνου που συνδέεται με μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και οι οποίες παρέχουν στον κάτοχο τους το δικαίωμα είσπραξης σε τακτικά διαστήματα ποσών που εξαρτώνται από τις ταμειακές ροές που δημιουργούν τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού.

Παράγωγα: Κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 σημείο 29 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία διαμορφώνεται βάσει της αξίας υποκείμενων μέσων που μπορεί να είναι μετοχές, αξιόγραφα, συναλλαγματικές ισοτιμίες, εμπορεύματα, επιτόκια και χρηματοοικονομικοί δείκτες και οποιοσδήποτε συνδυασμός αυτών.

Παράγωγα επί εμπορευμάτων: Κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 σημείο 30 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία διαμορφώνεται βάσει της αξίας υποκείμενων μέσων που είναι εμπορεύματα.

Αμοιβή ή προμήθεια από/προς τρίτο (Αντιπαροχή): Οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια που ενδέχεται να εισπράττει ή να καταβάλλει, καθώς και οποιοδήποτε μη χρηματικό όφελος που ενδέχεται να παρέχει ή να αποδέχεται η Εταιρεία προς ή από οιοδήποτε μέρος, πλην του Πελάτη ή ενός προσώπου για λογαριασμό του Πελάτη, σε σχέση με την παροχή επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας υπό την προϋπόθεση ότι: α) έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της υπηρεσίας προς τον Πελάτη και β) δεν εμποδίζει τη συμμόρφωση της Εταιρείας με την υποχρέωση να ενεργεί με τρόπο έντιμο, αμερόληπτο και επαγγελματικό, σύμφωνα με τα συμφέροντα του Πελάτη.

Επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι: Οι επιχειρήσεις επενδύσεων, τα πιστωτικά ιδρύματα, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι ΟΣΕΚΑ και οι εταιρείες διαχείρισής τους, τα συνταξιοδοτικά ταμεία και οι εταιρείες διαχείρισής τους, άλλοι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί που έχουν άδεια λειτουργίας ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις του δικαίου της Ένωσης ή εθνικού δικαίου κράτους- μέλους, οι εθνικές κυβερνήσεις και τα αντίστοιχα γραφεία τους, συμπεριλαμβανομένων των δημόσιων φορέων που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος σε εθνικό επίπεδο, οι Κεντρικές τράπεζες και οι υπερεθνικοί οργανισμοί.

Υποκατάστημα: Τόπος επιχειρηματικής δραστηριότητας, πλην της έδρας, ο οποίος αποτελεί τμήμα της Εταιρείας, στερείται νομικής προσωπικότητας και παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες ή/και δραστηριότητες, ενδεχομένως δε και παρεπόμενες δραστηριότητες για τις οποίες η Εταιρεία έχει αδειοδοτηθεί.

Στενοί δεσμοί: Κατάσταση στην οποία δύο ή περισσότερα φυσικά ή νομικά πρόσωπα συνδέονται με: α) σχέση συμμετοχής, δηλαδή κατοχή, άμεσα ή μέσω ελέγχου, του 20 % ή περισσότερο των δικαιωμάτων ψήφου ή του κεφαλαίου μιας επιχείρησης, β) σχέση ελέγχου, δηλαδή σχέση μεταξύ μητρικής και θυγατρικής επιχείρησης, σε όλες τις περιπτώσεις του άρθρου 22 παρ. 1 και 2 της Οδηγίας 2013/34/ΕΕ ή παρόμοια σχέση μεταξύ οποιουδήποτε φυσικού ή νομικού προσώπου και μιας επιχείρησης, κάθε θυγατρική θυγατρικής επιχείρησης θεωρείται, επίσης, θυγατρική της μητρικής επιχείρησης που είναι επικεφαλής των επιχειρήσεων αυτών, και γ) δεσμό με τον οποίο αμφότερα ή όλα τα πρόσωπα αυτά συνδέονται μόνιμα με ένα και το αυτό πρόσωπο με σχέση ελέγχου.

ΚΑΤ ή Κεντρικό αποθετήριο τίτλων: Το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων ΑΕ ή άλλο νομικό πρόσωπο το οποίο διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιολογίων (όπως αναφέρεται στο τμήμα Α σημείο 3 του παραρτήματος του Κανονισμού CSDR) και παρέχει τουλάχιστον μία ακόμη βασική υπηρεσία από τις αναφερόμενες στο τμήμα Α του παραρτήματος του Κανονισμού CSDR ή και επικουρικές υπηρεσίες, περιλαμβανομένων των υπηρεσιών αρχικής καταχώρισης αξιολογίων σε εκδότες, κεντρικής διατήρησης λογαριασμών αξιολογίων, των υπηρεσιών μητρώου, όπου συντρέχει περίπτωση, και άλλων.

Συμμετέχων: Κάθε συμμετέχων, κατά την έννοια του άρθρου 2 στοιχείο στ' της Οδηγίας 98/26/ΕΚ και του Ν. 2789/2000, σε ΚΑΤ.

Διαμεσολαβητής: Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών («ΑΕΠΕΥ» όπως ορίζεται στο άρθρο 4 περ. β' του Ν. 4514/2018) ή επιχείρηση επενδύσεων ή επιχείρηση τρίτης χώρας (κατά την έννοια της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ), πιστωτικό ίδρυμα (όπως ορίζεται στο άρθρο 3 της Οδηγίας 2013/36/ΕΚ, η οποία ενσωματώθηκε με το Ν. 4261/2014) ή κεντρικό αποθετήριο τίτλων (κατά την έννοια του

Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014) που παρέχουν υπηρεσίες φύλαξης κινητών αξιών, διαχείρισης κινητών αξιών ή τήρησης λογαριασμών αξιών εξ ονόματος τρίτων.

Αξιόγραφα: Τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή αξιόγραφα κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 (8) του Κανονισμού CSDR σε σχέση με τα οποία παρέχονται υπηρεσίες από ΚΑΤ, Συμμετέχοντες σε ΚΑΤ ή άλλους Διαμεσολαβητές.

Λογαριασμός Αξιογράφων: Ο Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη (Individual client segregation) ή ο Λογαριασμός Αξιογράφων Πελατείας (omnibus account segregation) κατά την έννοια του Κανονισμού CSDR και του Ν. 4569/2018 (βλ. ιδίως συλλογικό λογαριασμό αξιογράφων) που τηρείται σε ΚΑΤ ή Διαμεσολαβητή κατά περίπτωση στον οποίο μπορούν ναχρεώνονται ή να πιστώνονται Αξιόγραφα.

Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη: Ο ατομικός λογαριασμός αξιογράφων που διατηρεί Συμμετέχων σε ΚΑΤ για πελάτη του σύμφωνα με το άρθρο 38 του Κανονισμού CSDR μέσω του οποίου τηρούνται Αξιόγραφα αποκλειστικά για τον πελάτη εξασφαλίζοντας τον ατομικό και πλήρη διαχωρισμό των Αξιογράφων του από τα Αξιόγραφα που τηρεί ο Συμμετέχων για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλων πελατών.

Λογαριασμός Αξιογράφων Πελατείας: Ο συλλογικός λογαριασμός αξιογράφων που διατηρεί Συμμετέχων σε ΚΑΤ για πελάτες του ή για Διαμεσολαβητή που ενεργεί για λογαριασμό των πελατών του, σύμφωνα με το άρθρο 38 του Κανονισμού CSDR και τον Ν. 4569/2018, μέσω του οποίου τηρούνται Αξιόγραφα συγκεντρωτικά για περισσότερους πελάτες εξασφαλίζοντας τον διαχωρισμό των Αξιογράφων των πελατών από τα Αξιόγραφα που τηρεί ο Συμμετέχων για ίδιο λογαριασμό.

Παράγοντες Αειφορίας /Βιωσιμότητας

Περιβαλλοντολογικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Αειφόρες επενδύσεις

Μία αειφόρος επένδυση είναι:

Η επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού στόχου, η οποία μετράται με βασικούς δείκτες αποδοτικότητας των πόρων ως προς τη χρήση ενέργειας, ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, πρώτων υλών, υδάτων και γης, ως προς την παραγωγή αποβλήτων και τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου, καθώς και ως προς τις επιπτώσεις στη βιοποικιλότητα και την κυκλική οικονομία, ή

Επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα η οποία συμβάλλει σε επίτευξη κοινωνικού στόχου, όπως η αντιμετώπιση της ανισότητας, που προωθεί την κοινωνική συνοχή, την κοινωνική ένταξη και τις εργασιακές σχέσεις, ή

Επένδυση σε ανθρώπινο κεφάλαιο ή σε οικονομικά ή κοινωνικά μειονεκτούσες κοινότητες εφόσον δεν βλάπτουν σο-βαρά κανένα από αυτούς τους στόχους ενώ οι εταιρείες-αποδέκτες των επενδύσεων ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης, ιδίως ως προς τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Περιβαλλοντικά βιώσιμες επενδύσεις

Περιβαλλοντικά βιώσιμη επένδυση είναι η επένδυση σε μία ή περισσότερες οικονομικές δραστηριότητες, οι οποίες χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες, όταν συμβάλλουν σημαντικά στην επίτευξη ενός ή περισσότερων από τους κάτωθι έξι (6) περιβαλλοντικούς στόχους, οι οποίοι έχουν οριστεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 περί «ταξινόμησης» σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων και την τροποποίηση του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών :

1. μετριασμός της κλιματικής αλλαγής
2. προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή
3. βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτινων και των θαλάσσιων πόρων.
4. μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία
5. πρόληψη και έλεγχος της ρύπανσης
6. προστασία και αποκατάσταση της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων.

Μια οικονομική δραστηριότητα για είναι περιβαλλοντικά βιώσιμη πρέπει επίσης να μην βλάπτει σημαντικά κανέναν από τους ανωτέρω περιβαλλοντικούς στόχους, να ασκείται σύμφωνα με τις ελάχιστες διασφαλίσεις που προβλέπει ο Κανονισμός (ΕΕ) 2020/852 περί «ταξινόμησης» και να συμμορφώνεται προς τα τεχνικά κριτήρια ελέγχου που θεσπίζει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Οι ελάχιστες διασφαλίσεις είναι διαδικασίες τις οποίες εφαρμόζει η Εταιρεία προκειμένου ευθυγραμμίζεται με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οχτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Κατά την εφαρμογή των διαδικασιών η Εταιρεία τηρεί την απαίτηση ότι «δεν βλάπτουν σοβαρά» την επίτευξη περιβαλλοντικών και κοινωνικών στόχων.

Ευνοϊκές Δραστηριότητες

Μια οικονομική δραστηριότητα χαρακτηρίζεται ως συμβάλλουσα σημαντικά σε έναν ή περισσότερους από τους ως άνω περιβαλλοντικούς στόχους, όταν διαμορφώνει με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν ή περισσότερους από τους ανωτέρω στόχους υπό την προϋπόθεση ότι η οικονομική δραστηριότητα αυτή:

- α) δεν οδηγεί σε εγκλωβισμό περιουσιακών στοιχείων που υπονομεύουν μακροπρόθεσμους περιβαλλοντικούς στόχους, λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική ζωή των στοιχείων αυτών και
- β) έχει σημαντικό θετικό περιβαλλοντικό αντίκτυπο βάσει εκτιμήσεων αναφορικά με τον κύκλο ζωής.

Κίνδυνος Βιωσιμότητας

Γεγονός ή περίσταση στον περιβαλλοντολογικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα διακυβέρνησης που, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικές σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης.

Προτιμήσεις βιωσιμότητας:

Η επιλογή ενός πελάτη ή δυνητικού πελάτη σχετικά με το αν και κατά πόσον 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,
- β) χρηματοπιστωτικό μέσο για το οποίο ο πελάτης ή ο δυνητικός πελάτης καθορίζει ότι μια ελάχιστη αναλογία επενδύεται σε αειφόρες επενδύσεις,
- γ) χρηματοπιστωτικό μέσο που λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας, στο οποίο τα ποιοτικά ή ποσοτικά στοιχεία που αποδεικνύουν την εν λόγω συνεκτίμηση καθορίζονται από τον πελάτη ή τον δυνητικό πελάτη.

Σημαντική συμβολή στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής

1. Μια οικονομική δραστηριότητα χαρακτηρίζεται ως συμβάλλουσα σημαντικά στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής όταν η δραστηριότητα αυτή συμβάλλει σημαντικά στη σταθεροποίηση των συγκεντρώσεων αερίων του θερμοκηπίου στην ατμόσφαιρα σε επίπεδο που να εμποδίζει την επικίνδυνη ανθρωπογενή παρέμβαση στο κλιματικό σύστημα σύμφωνα με τον μακροπρόθεσμο στόχο της συμφωνίας του Παρισιού σχετικά με τη θερμοκρασία μέσω της αποφυγής ή της μείωσης των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου ή της αύξησης της απορρόφησης των αερίων του θερμοκηπίου, μεταξύ άλλων μέσω καινοτομιών στις διαδικασίες ή καινοτομιών στα προϊόντα, όπως:

- α) παραγωγή, μεταφορά, αποθήκευση, διανομή ή χρήση ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές σύμφωνα με την Οδηγία (ΕΕ) 2018/2001, μεταξύ άλλων με χρήση καινοτόμου τεχνολογίας με δυνατότητα σημαντικής εξοικονόμησης στο μέγ-λον ή μέσω σημαντικής ενίσχυσης ή επέκτασης του δικτύου.
- β) βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης, με εξαίρεση τις δραστηριότητες παραγωγής ενέργειας που αναφέρονται στο άρθρο 19 παράγραφος 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 περί «ταξινόμησης».

γ) ενίσχυση της καθαρής ή κλιματικά ουδέτερης κινητικότητας·

δ) μετάβαση στη χρήση ανανεώσιμων υλικών που προέρχονται από βιώσιμες πηγές·

ε) ενίσχυση της χρήσης περιβαλλοντικά ασφαλών τεχνολογιών δέσμευσης και χρήσης διοξειδίου του άνθρακα (CCU) και δέσμευσης και αποθήκευσης διοξειδίου του άνθρακα (CCS) που πετυχαίνουν καθαρή μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου·

στ) ενίσχυση των καταβοθρών άνθρακα, μεταξύ άλλων μέσω της αποφυγής της αποψίλωσης και της υποβάθμισης των δασών, της αποκατάστασης των δασών, της βιώσιμης διαχείρισης και της αποκατάστασης των καλλιεργήσιμων εκτάσε-ων, των λειμώνων και των υδροβιότοπων, της δάσωσης και της αναγέννησης της γεωργίας·

ζ) δημιουργία των ενεργειακών υποδομών που είναι απαραίτητες προκειμένου να καταστεί εφικτή η απεξάρτηση των ενεργειακών συστημάτων από τον άνθρακα·

η) παραγωγή καθαρών και αποδοτικών καυσίμων από ανανεώσιμες πηγές ή πηγές με ουδέτερο ισοζύγιο άνθρακα, ή

θ) καθιστώντας δυνατή οποιαδήποτε εκ των ανωτέρω ενεργειών που παρατίθενται στα στοιχεία α) έως η) της παρούσας παραγράφου σύμφωνα με το άρθρο 16 (Ευνοϊκές δραστηριότητες) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 περί «ταξινόμη-σης».

2. Μια οικονομική δραστηριότητα για την οποία δεν υπάρχει τεχνολογικά και οικονομικά εφικτή εναλλακτική λύση χαμηλών ανθρακούχων εκπομπών, χαρακτηρίζεται ως συμβάλλουσα σημαντικά στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής, όπου στηρίζει τη μετάβαση σε μια κλιματικά ουδέτερη οικονομία που συνάδει με την πορεία για τον περιορισμό της αύξησης της θερμοκρασίας σε 1,5 °C πάνω από τα προβιομηχανικά επίπεδα, συμπεριλαμβανομένης της σταδιακής εξάλειψης των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου, ιδίως των εκπομπών από στερεά ορυκτά καύσιμα, και εφόσον η εν λόγω δραστηριότητα:

α) διαθέτει επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις στον τομέα ή στον κλάδο·

β) δεν παρεμποδίζει την εξέλιξη και την ανάπτυξη εναλλακτικών λύσεων χαμηλών εκπομπών άνθρακα, και

γ) δεν οδηγεί σε εγκλωβισμό περιουσιακών στοιχείων υψηλής έντασης άνθρακα, λαμβάνοντας υπόψη την οικο-νομική ζωή των στοιχείων αυτών.

Σημαντική συμβολή στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή

1. Μια οικονομική δραστηριότητα χαρακτηρίζεται ως συμβάλλουσα σημαντικά στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή όταν η εν λόγω δραστηριότητα:

α) περιλαμβάνει λύσεις προσαρμογής που είτε μειώνουν σημαντικά τον κίνδυνο του αρνητικού αντικτύπου των υφιστάμενων και αναμενόμενων μελλοντικών κλιματικών συνθηκών στην ίδια την οικονομική δραστηριότητα είτε μειώνουν σημαντικά τον εν λόγω αρνητικό αντίκτυπο, χωρίς να αυξάνουν τον κίνδυνο αρνητικού αντικτύπου σε ανθρώπους, φυσικούς πόρους ή περιουσιακά στοιχεία, ή

β) παρέχει λύσεις προσαρμογής οι οποίες επιπλέον των όρων των ευνοϊκών δραστηριοτήτων, συμβάλλουν σημαντικά στην πρόληψη ή τη μείωση του κινδύνου αρνητικού αντικτύπου των υφιστάμενων και αναμενόμενων μελλοντικών κλιματικών συνθηκών σε ανθρώπους, φυσικούς πόρους ή περιουσιακά στοιχεία, χωρίς να αυξάνεται ο κίνδυνος αρνητικού αντικτύπου σε ανθρώπους, φυσικούς πόρους ή περιουσιακά στοιχεία.

2. Οι λύσεις προσαρμογής που αναφέρονται στην παράγραφο 1 στοιχείο α) αξιολογούνται και ιεραρχούνται με χρήση των βέλτιστων διαθέσιμων προβλέψεων για το κλίμα και, κατ' ελάχιστον, αποτρέπουν ή περιορίζουν:

α) τον αρνητικό αντίκτυπο της κλιματικής αλλαγής στην οικονομική δραστηριότητα για συγκεκριμένη τοποθεσία και συγκεκριμένο πλαίσιο, ή

β) τον πιθανό αρνητικό αντίκτυπο της κλιματικής αλλαγής στο περιβάλλον στο πλαίσιο του οποίου ασκείται η οικονομική δραστηριότητα.

Σημαντική συμβολή στη βιώσιμη χρήση και στην προστασία των υδάτων και των θαλάσσιων πόρων

1. Μια οικονομική δραστηριότητα χαρακτηρίζεται ως συμβάλλουσα σημαντικά στη βιώσιμη χρήση και στην προστασία των υδάτινων και των θαλάσσιων πόρων όταν η εν λόγω δραστηριότητα είτε συμβάλλει σημαντικά στην επίτευξη της καλής κατάστασης των υδατικών συστημάτων, συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων επιφα-νειακών και υπόγειων υδάτων, ή στην πρόληψη της επιδείνωσης των υδατικών συστημάτων που βρίσκονται ήδη σε καλή κατάσταση, ή συμβάλλει σημαντικά στην επίτευξη της καλής περιβαλλοντικής κατάστασης των θαλάσσιων υδάτων, ή στην πρόληψη της επιδείνωσης των θαλάσσιων υδάτων που βρίσκονται ήδη σε καλή περιβαλλοντική κατάσταση, μέσω:

α) της προστασίας του περιβάλλοντος από τις δυσμενείς επιπτώσεις της απόρριψης αστικών και βιομηχανικών λυμάτων, μεταξύ άλλων και από ρυπαντές που προκαλούν μεγάλη ανησυχία, όπως τα φαρμακευτικά προϊόντα και τα μικροπλαστικά, για παράδειγμα διασφαλίζοντας την κατάλληλη συλλογή, επεξεργασία και απόρριψη αστικών και βιομηχανικών λυμάτων·

β) της προστασίας της ανθρώπινης υγείας από τον αρνητικό αντίκτυπο τυχόν μόλυνσης του νερού που προορίζεται για ανθρώπινη κατανάλωση διασφαλίζοντας ότι δεν περιέχει μικροοργανισμούς, παράσιτα και ουσίες που συ-νιστούν δυνητικό κίνδυνο για την ανθρώπινη υγεία και ενισχύει την πρόσβαση των πολιτών σε καθαρό πόσιμο νερό·

γ) της βελτίωσης της διαχείρισης και της αποδοτικότητας των υδάτων, μεταξύ άλλων μέσω της προστασίας και της ενίσχυσης της κατάστασης των υδάτινων οικοσυστημάτων, μέσω της προώθησης της βιώσιμης χρήσης των υ-δάτων βάσει της μακροπρόθεσμης προστασίας των διαθέσιμων υδάτινων πόρων μεταξύ άλλων βάσει μέτρων ό-πως η επαναχρησιμοποίηση των υδάτων, μέσω της διασφάλισης της σταδιακής μείωσης των εκπομπών ρύπων στα επιφανειακά και τα υπόγεια ύδατα, μέσω της συμβολής στον μετριασμό των επιπτώσεων φαινομένων πλημμύρας ή ξηρασίας, ή βάσει οποιασδήποτε άλλης δραστηριότητας που προστατεύει ή βελτιώνει την ποιοτική και ποσοτική κατάσταση των υδατικών συστημάτων·

δ) της διασφάλισης της βιώσιμης χρήσης των υπηρεσιών θαλάσσιων οικοσυστημάτων ή της συμβολής στην καλή περιβαλλοντική κατάσταση των θαλάσσιων υδάτων, μεταξύ άλλων με την προστασία, τη διατήρηση ή την αποκα-τάσταση του θαλάσσιου περιβάλλοντος και με την πρόληψη και τον περιορισμό των εισροών στο θαλάσσιο περι-βάλλον, ή

ε) καθιστώντας δυνατή οποιαδήποτε εκ των ενεργειών που παρατίθενται στα στοιχεία α) έως δ) της παρούσας παραγράφου σύμφωνα με το άρθρο 16 (Ευνοϊκές δραστηριότητες) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 περί «ταξινό-μησης».

Σημαντική συμβολή στη μετάβαση προς την κυκλική οικονομία

1. Μια οικονομική δραστηριότητα χαρακτηρίζεται ως συμβάλλουσα σημαντικά στη μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία, συμπεριλαμβανομένης της πρόληψης δημιουργίας αποβλήτων, της επαναχρησιμοποίησης και της ανα-κύκλωσης, όταν η εν λόγω δραστηριότητα:

α) χρησιμοποιεί τους φυσικούς πόρους, συμπεριλαμβανομένων των βιολογικών πρώτων υλών που προέρχο-νται από βιώσιμες πηγές και άλλων πρώτων υλών, στην παραγωγή πιο αποδοτικά, μεταξύ άλλων:

i) μειώνοντας τη χρήση πρωτογενών πρώτων υλών ή αυξάνοντας τη χρήση υποπροϊόντων και δευτε-ρογενών πρώτων υλών, ή

ii) λαμβάνοντας μέτρα για τους πόρους και την ενεργειακή απόδοση·

β) ενισχύει την ανθεκτικότητα, τη δυνατότητα επισκευής, αναβάθμισης ή επαναχρησιμοποίησης των προϊόντων, ιδίως στο πλαίσιο σχεδιαστικών και μεταποιητικών δραστηριοτήτων·

γ) ενισχύει την ανακυκλωσιμότητα των προϊόντων, περιλαμβανομένων μεμονωμένων υλικών που περιέχονται στα εν λόγω προϊόντα, μεταξύ άλλων μέσα από την υποκατάσταση ή τη μειωμένη χρήση προϊόντων και υλικών τα οποία δεν είναι ανακυκλώσιμα, ιδίως στο πλαίσιο σχεδιαστικών και μεταποιητικών δραστηριοτήτων·

δ) μειώνει σημαντικά την περιεκτικότητα των υλικών και προϊόντων σε επικίνδυνες ουσίες και υποκαθιστώντας τις ουσίες πολύ υψηλού κινδύνου σε ολόκληρο τον κύκλο ζωής τους, σύμφωνα με τους στόχους που καθορίζονται στο δίκαιο της Ένωσης, μεταξύ άλλων αντικαθιστώντας τις ουσίες αυτές με ασφαλέστερες εναλλακτικές λύσεις και διασφαλίζοντας την ιχνηλασιμότητα·

- ε) παρατείνει τη χρήση των προϊόντων, μεταξύ άλλων με την επαναχρησιμοποίηση, τον σχεδιασμό για μεγάλη διάρκεια ζωής, τη μετασκευή, την αποσυναρμολόγηση, την ανακατασκευή, την αναβάθμιση και την επισκευή, και την κοινή χρήση των προϊόντων
- στ) ενισχύει τη χρήση δευτερογενών πρώτων υλών και την ποιότητά τους, μεταξύ άλλων μέσω υψηλής ποιότητας ανακύκλωσης των αποβλήτων
- ζ) αποτρέπει ή περιορίζει την παραγωγή αποβλήτων μεταξύ άλλων της παραγωγής αποβλήτων από την εξόρυξη ορυκτών και αποβλήτων από την ανέγερση και κατεδάφιση κτιρίων
- η) ενισχύει την προετοιμασία για την επαναχρησιμοποίηση και ανακύκλωση των αποβλήτων
- θ) αυξάνει την ανάπτυξη της υποδομής για τη διαχείριση αποβλήτων η οποία χρειάζεται για την πρόληψη, για την προετοιμασία της επαναχρησιμοποίησης και ανακύκλωσης, διασφαλίζοντας παράλληλα ότι τα ανακτώμενα υλικά ανακυκλώνονται ως εισροή υψηλής ποιότητας δευτερογενών πρώτων υλών στην παραγωγή, αποφεύγοντας με αυτόν τον τρόπο την υποβαθμιστική ανακύκλωση
- ι) ελαχιστοποιεί την αποτέφρωση των αποβλήτων και αποφεύγει τη διάθεση των αποβλήτων, συμπεριλαμβανομένης της υγειονομικής ταφής, σύμφωνα με τις αρχές της ιεράρχησης των αποβλήτων
- ια) αποφεύγει και μειώνει τη δημιουργία απορριμμάτων, ή
- ιβ) καθιστά δυνατή οποιαδήποτε από τις δραστηριότητες που παρατίθενται στα στοιχεία α) έως ια) της παρούσας παραγράφου σύμφωνα με το άρθρο 16 (Ευνοϊκές δραστηριότητες) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 περί «ταξινόμησης»

Σημαντική συμβολή στην πρόληψη και τον έλεγχο της ρύπανσης

1. Μια οικονομική δραστηριότητα χαρακτηρίζεται ως συμβάλλουσα σημαντικά στην πρόληψη και στον έλεγχο της ρύπανσης όταν η εν λόγω δραστηριότητα συμβάλλει σημαντικά στην προστασία του περιβάλλοντος από τη ρύπανση με οποιονδήποτε μέσω:

- α) της αποτροπής ή, όπου αυτό δεν είναι εφικτό, της μείωσης των εκπομπών ρύπων στην ατμόσφαιρα, τα ύδατα ή το έδαφος, άλλων από τα αέρια του θερμοκηπίου
- β) της βελτίωσης των επιπέδων της ποιότητας της ατμόσφαιρας, των υδάτων και του εδάφους σε τομείς στους οποίους λαμβάνει χώρα η οικονομική δραστηριότητα, ενώ παράλληλα ελαχιστοποιεί κάθε αρνητική συνέπεια για την ανθρώπινη υγεία και το περιβάλλον ή τον κίνδυνο αυτών
- γ) της αποτροπής ή της ελαχιστοποίησης οποιωνδήποτε δυσμενών επιπτώσεων της παραγωγής, χρήσης και διάθεσης χημικών ουσιών στην ανθρώπινη υγεία και το περιβάλλον
- δ) της απομάκρυνσης των απορριμμάτων και άλλων μορφών ρύπανσης, ή
- ε) καθιστώντας δυνατή οποιαδήποτε εκ των ανωτέρω ενεργειών που παρατίθενται στα στοιχεία α) έως δ) της παρούσας παραγράφου σύμφωνα με το άρθρο 16 (Ευνοϊκές δραστηριότητες) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 περί «ταξινόμησης»

Σημαντική συμβολή στην προστασία και την αποκατάσταση της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων

1. Μια οικονομική δραστηριότητα χαρακτηρίζεται ως συμβάλλουσα σημαντικά στην προστασία και την αποκατάσταση της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων όταν η εν λόγω δραστηριότητα συμβάλλει σημαντικά στην προστασία, τη διατήρηση ή την αποκατάσταση της βιοποικιλότητας ή στην επίτευξη της καλής κατάστασης των οικοσυστημάτων, ή στην προστασία των οικοσυστημάτων που βρίσκονται ήδη σε καλή κατάσταση, μέσω:

- α) της διατήρησης της φύσης και της βιοποικιλότητας, συμπεριλαμβανομένης της επίτευξης ικανοποιητικής κα-τάστασης διατήρησης των φυσικών και ημιφυσικών οικοτόπων και ειδών ή της πρόληψης της υποβάθμισής τους όταν βρίσκονται ήδη σε ικανοποιητική κατάσταση διατήρησης, και της προστασίας και αποκατάστασης χερσαίων, θαλάσσιων και άλλων υδάτινων οικοσυστημάτων ώστε να βελτιωθεί η κατάστασή τους και να ενισχυθεί η ικανότητά τους να παρέχουν υπηρεσίες οικοσυστημάτων
- β) της βιώσιμης χρήσης και διαχείρισης της γης, περιλαμβανομένης επαρκούς προστασίας της

βιοποικιλότητας του εδάφους, μηδενικής υποβάθμισης της γης και αποκατάστασης μολυσμένων χώρων

γ) των βιώσιμων γεωργικών πρακτικών, περιλαμβανομένων εκείνων που συμβάλλουν στη βελτίωση της βιοποικιλότητας ή στην αναχαίτιση ή την πρόληψη της υποβάθμισης των εδαφών και άλλων οικοσυστημάτων, της απο-ψίλωσης και της απώλειας οικότοπων

δ) της βιώσιμης διαχείρισης των δασών συμπεριλαμβανομένων πρακτικών και χρήσεων δασών και δασικών εκτάσεων, που συμβάλλουν στη βελτίωση της βιοποικιλότητας ή στην αναχαίτιση ή την πρόληψη της υποβάθμισης των οικοσυστημάτων, της αποψίλωσης ή της απώλειας οικότοπων, ή

ε) καθιστώντας δυνατή οποιαδήποτε εκ των ανωτέρω ενεργειών που παρατίθενται στα στοιχεία α) έως δ) της παρούσας παραγράφου σύμφωνα με το άρθρο 16 (Ευνοϊκές δραστηριότητες) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 περί «ταξινόμησης».

3. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Κατηγοριοποίηση Πελατών γίνεται, είτε από την Εταιρεία είτε από τον Πελάτη, σύμφωνα με την Πολιτική Κατηγοριοποίησης στο Παράρτημα Ι.

Ιδιώτες Πελάτες

Εάν έχετε κατηγοριοποιηθεί ως Ιδιώτης Πελάτης, σας παρέχεται το υψηλότερο επίπεδο προστασίας και το πλαίσιο συνεργασίας που θα διέπει τις σχέσεις σας με την Εταιρεία, θα είναι αυτό που προβλέπεται από τις κείμενες διατάξεις αναφορικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε Ιδιώτες Πελάτες.

Έχετε δικαίωμα για αλλαγή κατηγορίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πολιτική Κατηγοριοποίησης Πελατών της Εταιρείας, αλλά αυτό συνεπάγεται μικρότερη προστασία. Εάν επιθυμείτε αλλαγή κατηγοριοποίησης, θα πρέπει να υποβάλλετε γραπτό αίτημα και θα πρέπει να γνωρίζετε και να κατανοείτε τις συνέπειες, που έχει η απώλεια της υψηλότερης προστασίας και η κατηγοριοποίηση στη συγκεκριμένη κατηγορία που επιθυμείτε, όπως, επίσης, ότι η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να δεχθεί ή μη την παραίτησή σας από την προστασία αυτή ανάλογα με το εάν πληρούνται τα κριτήρια που προβλέπει η νομοθεσία για την κατηγοριοποίηση σε Επαγγελματίες Πελάτη, σύμφωνα με το Παράρτημα Ι.

Επαγγελματίες Πελάτες

Οι Επαγγελματίες Πελάτες διακρίνονται στους επαγγελματίες εκ φύσεως, όπως αυτοί απαριθμούνται στο παράρτημα ΙΙ του Ν. 4514/2018, στους επαγγελματίες λόγω μεγέθους της επιχείρησής τους και σε αυτούς που ζητούν -γραπτώς, με αίτηση- την αντιμετώπισή τους ως επαγγελματιών (βλ. αναλυτικά Παράρτημα Ι του παρόντος). Διατηρείτε το δικαίωμά σας για αλλαγή κατηγορίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πολιτική Κατηγοριοποίησης Πελατών της Εταιρείας.

Ο Πελάτης που κατατάσσεται από την Εταιρεία ως επαγγελματίας, ενημερώνεται σχετικά με επιστολή από την Εταιρεία. Ανεξάρτητα από την εκ φύσεως αυτή κατηγοριοποίηση, ο Πελάτης με την Εταιρεία μπορούν να συμφωνήσουν διαφορετικά ή ο Πελάτης μπορεί να υποβάλλει γραπτό αίτημα για να ζητήσει υψηλότερο επίπεδο προστασίας. Εφόσον, όμως, ο Πελάτης υπογράψει την αντίστοιχη σύμβαση για Επαγγελματία Πελάτη, θεωρείται ότι συναινεί στην κατηγοριοποίηση αυτή.

Διευκρινίζεται δε ότι, όταν ο Επαγγελματίας Πελάτης είναι νομικό πρόσωπο που έχει αιτηθεί μεταχείρισης ως Επαγγελματίας Πελάτης για την αξιολόγηση της καταλληλότητας, λαμβάνεται υπ' όψιν ότι η οικονομική κατάσταση και οι επενδυτικοί στόχοι είναι εκείνοι του νομικού προσώπου. Η γνώση και εμπειρία είναι εκείνες του προσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό του υποκειμένου πελάτη.

Οι Επαγγελματίες Πελάτες οφείλουν να γνωστοποιούν στην Εταιρεία κάθε μεταβολή που μπορεί να επηρεάσει την ταξινόμησή τους. Αν η Εταιρεία διαπιστώσει ότι ένας Πελάτης δεν πληροί, πλέον, τους όρους βάσει των οποίων αντιμετωπίστηκε ως Επαγγελματίας Πελάτης, η Εταιρεία λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Παράρτημα Ι του παρόντος.

Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι

Ως Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι, αναγνωρίζονται κάποιες συγκεκριμένες κατηγορίες πελατών, σύμφωνα με τον ορισμό παραπάνω. Ένας πελάτης που κατατάσσεται από την Εταιρεία σε αυτή την κατηγορία πρέπει να δώσει τη ρητή συναίνεσή του ότι δέχεται να αντιμετωπιστεί ως Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος. Επίσης, εάν ένας πελάτης επιθυμεί την κατάταξή του στην κατηγορία αυτή, θα πρέπει να ακολουθήσει τη διαδικασία που περιγράφεται στην Πολιτική Κατηγοριοποίησης.

4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ & ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

4.1 Επενδυτικές υπηρεσίες.

Η Εταιρεία βάσει της αδείας της, παρέχει τις παρακάτω επενδυτικές υπηρεσίες στους Πελάτες της όπως αυτές ορίζονται στο Παράρτημα Ι του Ν.4514/2018:

- Λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό Πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα
- Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό Πελατών, η οποία συνίσταται στη διαμεσολάβηση στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό Πελατών, και περιλαμβάνει τη σύναψη συμφωνιών πώλησης χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδονται από επιχείρηση επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα κατά τη στιγμή της έκδοσής τους
- Διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό σε χρηματοπιστωτικά μέσα
- Επενδυτικές συμβουλές σε χρηματοπιστωτικά μέσα

4.2 Παρεπόμενες υπηρεσίες.

Η Εταιρεία, βάσει της αδείας της, παρέχει τις παρακάτω παρεπόμενες υπηρεσίες στους Πελάτες της:

- Φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό Πελατών, περιλαμβανομένης της θεματοφυλακής και συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων/παρεχόμενων ασφαλειών
- Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα στη οποία μεσολαβεί η Εταιρεία
- Παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών

5. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑΙ ΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα και τα προϊόντα επί των οποίων προσφέρονται επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες (στο εξής «Χρηματοπιστωτικά Μέσα»), είναι τα ακόλουθα:

- κινητές αξίες
- μέσα χρηματαγοράς
- μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων
- 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 δεικτικά εκκαθάρισης με φυσική παράδοση ή με ρευστά διαθέσιμα
- 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
- συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που μπορεί να εκκαθαρισθούν με φυσική παράδοση, εφόσον αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, ΠΜΔ ή ΜΟΔ, με εξαίρεση τα ενεργειακά προϊόντα χονδρικής τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ΜΟΔ και πρέπει να

εκκαθαρίζονται με φυσική παράδοση

- χρηματοοικονομικές συμβάσεις επί διαφορών (contracts for differences)
- δικαιώματα εκπομπής τα οποία περιλαμβάνουν μονάδες οιουδήποτε τύπου που πληρούν τις απαιτήσεις της οδηγίας 2003/87/ΕΚ (Σύστημα εμπορίας εκπομπών)

Η Εταιρεία σας επισημαίνει ρητά ότι, εκτός και αν έχουμε συμφωνήσει με ειδική γραπτή σύμβαση να σας παρέχουμε Επενδυτικές Συμβουλές, θα πρέπει να προβείτε στη δική σας αξιολόγηση οποιασδήποτε συναλλαγής που εξετάζετε και δεν θα πρέπει να βασίζεστε σε οποιαδήποτε πληροφορία, πρόταση ή άλλου είδους επικοινωνία με την Εταιρεία, ως εάν αυτή αποτελούσε Επενδυτική Συμβουλή ή οποιαδήποτε άλλη σύσταση σε σχέση με αυτή τη συναλλαγή.

Πριν από την παροχή των ως άνω επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών, κατά περίπτωση, η Εταιρεία θα προβεί σε έλεγχο καταλληλότητας ή/και συμβατότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών και χρηματοπιστωτικών μέσων, σύμφωνα με τα οριζόμενα κάτωθι.

6. ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΣΥΜΒΑΤΟΤΗΤΑΣ & ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

6.1. Αξιολόγηση συμβατότητας

Κατά τη παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, πλην της παροχής επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία εξετάζει μόνο τη συμβατότητα των – υφιστάμενων ή δυνητικών- πελατών που κατατάσσονται στην κατηγορία “Ιδιώτης Πελάτης”, ήτοι την εμπειρία και τη γνώση στον επενδυτικό τομέα σε σχέση με το συγκεκριμένο τύπο προσφερόμενου ή αιτούμενου προϊόντος ή υπηρεσίας, ώστε να μπορεί να εκτιμήσει κατά πόσο η σχεδιαζόμενη επενδυτική υπηρεσία ή προϊόν ενδείκνυται για τον Πελάτη. Όταν πρόκειται για πακέτο υπηρεσιών ή προϊόντων σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 11 του Ν. 4514/2018 και της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ, στην αξιολόγηση εξετάζεται κατά πόσο το συνολικό πακέτο είναι ενδεδειγμένο.

Οι επαγγελματίες Πελάτες και οι επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι θεωρείται ότι διαθέτουν την απαιτούμενη εμπειρία και γνώση και κατά συνέπεια δεν απαιτείται έλεγχος συμβατότητας.

Σε περίπτωση που ο Πελάτης δεν παράσχει την απαιτούμενη πληροφόρηση ή εάν οι σχετικές πληροφορίες είναι ανεπαρκείς ή σε περίπτωση που η Εταιρεία κρίνει, με βάση την πληροφόρηση που έχει λάβει, ότι το εν λόγω χρηματοπιστωτικό μέσο/επενδυτική υπηρεσία δεν είναι συμβατά με τη γνώση και εμπειρία του, τον προειδοποιεί αναλόγως. Η προειδοποίηση αυτή μπορεί να παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή. Εάν κατόπιν της σχετικής προειδοποίησης, ο Πελάτης επιθυμεί να επενδύσει στο χρηματοπιστωτικό μέσο ή να λάβει την επενδυτική υπηρεσία που έχει επιλέξει, αναγνωρίζεται εκ μέρους του ότι έχει αναλάβει εξ ολοκλήρου τον ενδεχόμενο επενδυτικό κίνδυνο.

Όταν η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες που συνίστανται αποκλειστικά στην εκτέλεση εντολών του Πελάτη ή τη λήψη και διαβίβασή τους με ή χωρίς παρεπόμενες υπηρεσίες, εξαιρουμένης της χορήγησης δανείων ή πιστώσεων όπως ορίζεται στο τμήμα Β.2 του παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018 και της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ που δεν περιλαμβάνονται σε υφιστάμενα πιστωτικά όρια δανείων, τρεχούμενων λογαριασμών και πιστωτικών διευκολύνσεων Πελατών, δικαιούται να παρέχει τις εν λόγω επενδυτικές υπηρεσίες στους Πελάτες της χωρίς να έχει αναγκαστικά λάβει τις πληροφορίες ή χωρίς να προβαίνει σε έλεγχο συμβατότητας. Ωστόσο η Εταιρεία δεν κάνει χρήση της ευχέρειας αυτής του νόμου και προβαίνει σε αξιολόγηση συμβατότητας σε όλους τους υφιστάμενους ή δυνητικούς ιδιώτες Πελάτες της όταν παρέχει ή σκοπεύει η παροχή προς αυτούς κάθε επενδυτικής υπηρεσίας.

6.2. Αξιολόγηση καταλληλότητας

Όταν η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές συμβουλές, οφείλει να αντλεί τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την εμπειρία του υφιστάμενου ή δυνητικού Πελάτη στον επενδυτικό τομέα σε σχέση με το συγκεκριμένο τύπο προϊόντος ή υπηρεσίας, σχετικά με τη χρηματοοικονομική του κατάσταση, περιλαμβανομένης της δυνατότητάς του να υποστεί ζημίες, καθώς και σχετικά με τους επενδυτικούς του στόχους, περιλαμβανομένου του επιπέδου ανοχής κινδύνου, ώστε η Εταιρεία να είναι σε θέση 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 τις προτιμήσεις του όσον αφορά στη βιωσιμότητα.

Η αξιολόγηση καταλληλότητας που πραγματοποιεί η Εταιρεία στηρίζεται στην ακρίβεια και αξιοπιστία

των πληροφοριών που παρέχουν οι υφιστάμενοι ή δυνητικοί Πελάτες της.

Κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας επενδυτικών συμβουλών:

(α) όταν η Εταιρεία δεν λαμβάνει τις πληροφορίες που απαιτούνται για την αξιολόγηση καταλληλότητας, δεν συνιστά επενδυτικές υπηρεσίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα στο σχετικό υφιστάμενο ή δυνητικό Πελάτη, (β) η Εταιρεία δεν συνιστά επενδυτικές υπηρεσίες όταν καμία από τις υπηρεσίες ή κανένα από τα μέσα δεν είναι κατάλληλα για τον Πελάτη.

Σε περίπτωση ομάδας πελατών, ο έλεγχος της γνώσης και εμπειρίας διενεργείται στο πρόσωπο του εκπροσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί τις συναλλαγές, ενώ οι επενδυτικοί στόχοι και η οικονομική κατάσταση στο πρόσωπο όλων. Σε περίπτωση διαφορετικής αξιολόγησης λαμβάνεται υπόψη η πιο συντηρητική.

Σε περίπτωση νομικού προσώπου ή υποκείμενου Πελάτη, ο έλεγχος της γνώσης και εμπειρίας διενεργείται στο πρόσωπο του εκπροσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί τις συναλλαγές, ενώ οι επενδυτικοί στόχοι και η οικονομική κατάσταση στο πρόσωπο του νομικού προσώπου ή του υποκείμενου Πελάτη. Συγκεκριμένα, για τους Επαγγελματίες Πελάτες, η Εταιρεία αντλεί πληροφορίες μόνο για την οικονομική τους κατάσταση και τους επενδυτικούς τους στόχους καθώς θεωρεί ότι διαθέτουν την απαιτούμενη εμπειρία και γνώσεις για να κατανοήσουν τους κινδύνους που ενέχουν οι εν λόγω επενδυτικές υπηρεσίες, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων που σχετίζονται με παράγοντες βιωσιμότητας που πιθανόν να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην απόδοση μιας επένδυσης.

Η Εταιρεία επαναξιολογεί και επικαιροποιεί τα αποτελέσματα της αξιολόγησης καταλληλότητας όποτε κρίνει απαραίτητο καθώς και ετησίως.

6.3. Έκθεση καταλληλότητας

Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία χορηγεί μέσω σταθερού μέσου στον ιδιώτη Πελάτη Έκθεση ή Δήλωση Καταλληλότητας, η οποία περιλαμβάνει περιγραφή της παρεχόμενης συμβουλής και του τρόπου με τον οποίο η παρεχόμενη πρόταση είναι κατάλληλη για τον Πελάτη, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο ικανοποιεί τους στόχους του και τις προσωπικές περιστάσεις σε σχέση με την αιτούμενη επενδυτική διάρκεια, τη γνώση και την εμπειρία του, τη στάση του προς τους κινδύνους και τη δυνατότητα ζημίας.

Η έκθεση αυτή χορηγείται στον Πελάτη πριν τη διενέργεια της συναλλαγής πλην της περίπτωσης που η σύμβαση για την αγορά ή πώληση χρηματοπιστωτικού μέσου έχει συναφθεί μέσω επικοινωνίας εξ αποστάσεως η οποία δεν καθιστά δυνατή την εκ των προτέρων παράδοση της δήλωσης καταλληλότητας. Στην περίπτωση αυτή η Εταιρεία μπορεί να παρέχει τη γραπτή δήλωση σχετικά με την καταλληλότητα σε σταθερό μέσο, αμέσως μόλις ο Πελάτης δεσμευθεί με οποιαδήποτε συμφωνία, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) ο Πελάτης έχει συγκατατεθεί να παραλάβει τη δήλωση καταλληλότητας, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, και

(β) η Εταιρεία έχει προσφέρει στον πελάτη τη δυνατότητα να καθυστερήσει τη συναλλαγή, ώστε να παραλάβει τη δήλωση καταλληλότητας πριν από την ολοκλήρωσή της.

Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές συμβουλές σε διαρκή βάση στον Πελάτη, αποστέλλει σε ετήσια βάση Περιοδική Έκθεση Καταλληλότητας η οποία περιλαμβάνει επικαιροποιημένη δήλωση σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η επένδυση ανταποκρίνεται στις προτιμήσεις, τους στόχους και τα χαρακτηριστικά του Πελάτη.

Μεταγενέστερες εκθέσεις μπορούν να περιορίζονται στο να καλύπτουν αλλαγές στις εμπλεκόμενες υπηρεσίες ή τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή/και στις συνθήκες του Πελάτη και να μην επαναλαμβάνουν όλες τις λεπτομέρειες της πρώτης έκθεσης.

Οι Εκθέσεις Καταλληλότητας χορηγούνται στον Πελάτη μέσω σταθερού μέσου ή μέσω επιγραμμικού συστήματος με προηγούμενη ειδοποίηση του πελάτη μέσω email.

Η Εταιρεία διατηρεί αρχείο των παρεχόμενων στον Πελάτη επενδυτικών συμβουλών και εκθέσεων καταλληλότητας, ακόμη και αν αυτές δεν οδήγησαν σε συναλλαγές σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και των σχετικών εκθέσεων καταλληλότητας (αρχικής και περιοδικών).

7. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ - ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Εισαγωγικές παρατηρήσεις

Η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα εγκυμονεί κινδύνους και οι ιστορικές αποδόσεις των διάφορων χρηματοπιστωτικών μέσων δεν εγγυώνται τις μελλοντικές. Παρά το γεγονός ότι η κλιμάκωση των κινδύνων αυτών διαφέρει, εξαρτώμενη από ποικίλες παραμέτρους που θα παρατεθούν με συντομία στη συνέχεια, η διενέργεια επένδυσης σε χρηματοπιστωτικά μέσα συνεπάγεται πάντοτε έκθεση σε κινδύνους που δε μπορούν να καλυφθούν πλήρως. Οι κίνδυνοι αυτοί συνίστανται, γενικώς, στη μείωση

της αξίας της επενδύσεως ή ακόμη και στην απώλεια του επενδύόμενου ποσού. Υπό περιστάσεις, μάλιστα, μπορεί να δημιουργηθεί υποχρέωση καταβολής από τον Πελάτη και επιπλέον ποσών από αυτά που αρχικώς επένδυσε, προς κάλυψη ζημιάς που δυνητικά μπορεί να επέλθει. Στη συνέχεια, στο κατωτέρω τμήμα 7.1., εξειδικεύονται ανά βασική κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων οι κυριότεροι επενδυτικοί κίνδυνοι που ενέχει μία εξ' αυτών επί των οποίων είναι δυνατή η κατάρτιση συναλλαγών μέσω της Εταιρείας.

Εφιστάται ιδιαίτερα η προσοχή του Πελάτη στην ανάγκη να μελετήσει προσεκτικά το παρόν και να λάβει πολύ σημαντικά υπόψη του το περιεχόμενο του όταν λαμβάνει τις επενδυτικές του αποφάσεις, να αποφεύγει δε κάθε επένδυση και συναλλαγή ως προς τις οποίες θεωρεί ότι δε διαθέτει τις απαραίτητες γνώσεις ή την απαραίτητη εμπειρία.

7.1 Γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι.

Οι κίνδυνοι αυτοί χαρακτηρίζονται ως γενικοί γιατί είναι σύμφυτοι του τρόπου λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και εν γένει του χρηματοοικονομικού συστήματος, αναφέρονται δε υπό περιστάσεις που δε μπορεί κανείς να προβλέψει ή να αποκλείσει καθώς συνδέονται με τη λειτουργία του χρηματοπιστωτικού συστήματος εν γένει, των πιστωτικών ιδρυμάτων, των ΕΠΕΥ και των εκδοτών που εκδίδουν τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο της επένδυσης, συνιστούν δε παραμέτρους που επηρεάζουν ένα ή περισσότερα από αυτά τα μεγέθη, η μεταβολή των οποίων επιδρά στην αξία μιας επένδυσης. Διεθνείς οργανισμοί, οι κεντρικές τράπεζες και πολλοί άλλοι φορείς καταβάλλουν σημαντικές και συστηματικές προσπάθειες για τη θωράκιση του χρηματοπιστωτικού συστήματος και την προστασία των αγορών από την επέλευση τέτοιων κινδύνων. Πλην όμως και παρά τις προσπάθειες αυτές, δεν αποκλείεται η επέλευσή τους η οποία μπορεί να έχει είτε γενικό, είτε και ειδικό χαρακτήρα, συνδεόμενη δηλαδή με συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα ή με ορισμένους χρηματοπιστωτικούς φορείς. Η παράθεση των κινδύνων που ακολουθεί είναι ενδεικτική και γίνεται για να διευκολύνει την κατανόηση του τρόπου λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και των γενικότερων παραγόντων που επηρεάζουν την αξία και τιμή μιας επένδυσης.

1. Συστημικός κίνδυνος (systemic risk).

Η αδυναμία ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος να εκπληρώσει ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του δύναται να προκαλέσει την αδυναμία άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (συμπεριλαμβανομένων των ΕΠΕΥ) ή επιχειρήσεων να εκπληρώσουν τις δικές τους υποχρεώσεις, όταν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες. Δημιουργείται έτσι κίνδυνος αλυσιδωτών αντιδράσεων (domino effect), λόγω μετάδοσης της αφερεγγυότητας, ιδίως στο πλαίσιο λειτουργίας των συστημάτων πληρωμών και εικαθάρσισης συναλλαγών επί τίτλων, σε σειρά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Η δραστηριοποίηση οποιασδήποτε ΕΠΕΥ στον χρηματοπιστωτικό τομέα την εκθέτει, επομένως, στο συστημικό κίνδυνο, ο οποίος, αν επέλθει, μπορεί να επηρεάσει και τους Πελάτες της.

Ο συστημικός κίνδυνος επηρεάζει ολόκληρη την αγορά στο σύνολό της και δε μπορεί να διαφοροποιηθεί. Με άλλα λόγια, δε σχετίζεται με γεγονότα που επηρεάζουν συγκεκριμένα αξιόγραφα που διαπραγματεύονται στις κεφαλαιαγορές, αλλά αποκλειστικά με γεγονότα που επηρεάζουν την αγορά συνολικά.

2. Πολιτικός κίνδυνος (political risk).

Οι διεθνείς εξελίξεις σε πολιτικό, διπλωματικό και στρατιωτικό επίπεδο επηρεάζουν την πορεία των χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών. Πολιτικές εξελίξεις σε ορισμένη χώρα (π.χ. πολιτική ανωμαλία, εκλογή κυβέρνησης και ειδικότερες κυβερνητικές επιλογές σε νευραλγικούς τομείς της κοινωνικής και οικονομικής ζωής) μπορεί να επηρεάσουν την τιμή των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη χώρα αυτή των επιχειρήσεων που εδρεύουν ή δραστηριοποιούνται εκεί.

3. Κίνδυνος πληθωρισμού (inflation risk).

Η πορεία του Γενικού Δείκτη τιμών καταναλωτή επηρεάζει την πραγματική αξία του επενδύόμενου κεφαλαίου και των προσδοκώμενων αποδόσεων. Ο κίνδυνος πληθωρισμού αποτελεί τον κίνδυνο απώλειας της πραγματικής αξίας των απαιτήσεων που απορρέουν από κάποια επένδυση ή/και το κεφάλαιο της επένδυσης λόγω μεγαλύτερης της αναμενόμενης αύξησης του πληθωρισμού. Οι τοποθετήσεις σταθερού εισοδήματος (τραπεζικές καταθέσεις, κρατικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης) είναι πιο επιρρεπείς στον κίνδυνο πληθωρισμού.

4. Συναλλαγματικός κίνδυνος.

Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες επηρεάζουν την αξία μιας επένδυσης που γίνεται σε νόμισμα διαφορετικό από το βασικό νόμισμα του επενδυτή, αλλά και το ενεργητικό ή παθητικό των

επιχειρήσεων που εκτίθενται σε ξένα νομίσματα, όπως όταν έχουν διεθνείς συναλλαγές.

5. Κίνδυνος επιτοκίου (interest rate risk).

Είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από την κίνηση των επιτοκίων και την επίδρασή τους στην παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών χρηματικών ρών μιας επένδυσης. Κατά συνέπεια, η εξέλιξη των επιτοκίων ενδέχεται να επιδράσει στην τιμή διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως τα ομόλογα και τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν υποκείμενη αξία επηρεαζόμενη από τις μεταβολές αυτές (π.χ. σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε επιτόκια, ομόλογα) και γενικά όλα τα προϊόντα όπου υπάρχει μόχλευση.

6. Πιστωτικός κίνδυνος (credit risk).

Συνίσταται στην πιθανότητα επέλευσης ζημίας συνεπεία αδυναμίας εκπλήρωσης συμβατικών υποχρεώσεων αντισυμβαλλομένου. Η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου είναι πολλαπλή: Μπορεί να αφορά εκδότη - και κατά συνέπεια τα χρηματοπιστωτικά του μέσα - πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ και, κατά συνέπεια, να πλήξει τη φερεγγυότητά του κλπ.

7. Κίνδυνος αγοράς (market risk).

Συνίσταται στον κίνδυνο μείωσης της αξίας ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, λόγω μεταβολών στην αγορά. Κατ' επέκταση, αποτελεί τον κίνδυνο των οικονομικών δραστηριοτήτων που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με την εκάστοτε αγορά. Οι τέσσερις συνηθέστεροι παράγοντες κινδύνου της αγοράς είναι οι εξής:

- Κίνδυνος μετοχών, ήτοι ο κίνδυνος να μεταβληθούν οι τιμές των μετοχών συνεπεία διαφόρων παραγόντων, γεγονός που μπορεί να επηρεάζει την εκπλήρωση υποχρεώσεων των χρηματοπιστωτικών φορέων.
- Κίνδυνος επιτοκίου, (βλ. ανωτέρω υπό 5).
- Συναλλαγματικός κίνδυνος, δηλαδή ο κίνδυνος μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών (βλ. ανωτέρω υπό 4.).
- Κίνδυνος εμπορευμάτων, που αφορά τον κίνδυνο μεταβολής των τιμών των εμπορευμάτων, όπως των μετάλλων, των καυσίμων ή των αγροτικών προϊόντων.

Η μεταβολή δεικτών μετοχών, ή άλλων δεικτών, αποτελεί επίσης παράγοντα που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση του κινδύνου αγοράς.

8. Κίνδυνος ρευστότητας (liquidity risk).

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο κάτοχος ενός συγκεκριμένου τίτλου από την έλλειψη δυνατότητας να ρευστοποιήσει το συγκεκριμένο τίτλο γρήγορα και σε μία τιμή κοντά στη "δίκαιη τιμή" του. Η μη εκδήλωση ζήτησης και προσφοράς πλήττει την εμπορευσιμότητα των χρηματοπιστωτικών μέσων και τα καθιστά ευάλωτα σε φαινόμενα κερδοσκοπίας και χειραγώγησης, επηρεάζοντας αρνητικά την πιθανότητα επίτευξης "δίκαιης τιμής". Ο κίνδυνος ρευστότητας συναντάται κυρίως σε αγορές όπου διενεργούνται συναλλαγές μικρού όγκου ("ρηχές αγορές"). Συνήθως, ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ανάλογος με την πολυπλοκότητα του χρηματοπιστωτικού μέσου. Η ρευστότητα ενός χρηματοπιστωτικού μέσου μπορεί να αλλάζει με την πάροδο του χρόνου. Λειτουργικός κίνδυνος (operational risk).

Γεννάται λόγω εφαρμογής ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και πληροφορικών ή επικοινωνιακών συστημάτων, καθώς και λόγω εξωτερικών παραγόντων, όπως φυσικές καταστροφές ή τρομοκρατικές επιθέσεις, που θέτουν εκτός λειτουργίας τα συστήματα κατάρτισης ή/και διακανονισμού των συναλλαγών ή μειώνουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν αντικείμενα της συναλλαγής (π.χ. κίνδυνος κατάρρευσης των τεχνικών συστημάτων μιας ρυθμιζόμενης αγοράς ή μιας ΕΠΕΥ, κίνδυνος ακατάλληλης διοίκησης μιας εταιρείας με τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά κλπ.).

9. Κανονιστικός και νομικός κίνδυνος (Regulatory and legal risk).

Ο εν λόγω κίνδυνος εντάσσεται στο λειτουργικό κίνδυνο και πηγάζει:

(α) Από μεταβολές στο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις αγορές, τις συναλλαγές σε αυτές τις αγορές, τη φορολόγηση των επενδύσεων που διενεργούνται σε μία συγκεκριμένη αγορά. Οι μεταβολές αυτές δύνανται να επηρεάσουν πολλαπλώς τις επενδύσεις.

(β) Από αδυναμία εκτέλεσης συμβάσεων λόγω νομικών προβλημάτων κλπ. τούτο μπορεί να συμβεί επί εσφαλμένης νομικής εκτιμήσεως, αλλά και επί αβεβαιότητας δικαίου, που προκύπτει ιδίως λόγω ασαφών, αόριστων και γενικών νομοθετικών διατάξεων. Έτσι, μπορεί να κριθούν συμβάσεις ή άλλες συμφωνίες ανίσχυρες, αντίθετα προς την αρχική εκτίμηση των επιχειρήσεων, με δυσμενέστερες οικονομικές επιπτώσεις στους συμβαλλομένους.

Οι συναλλαγές που διέπονται από ξένη νομοθεσία ενδέχεται να εκθέσουν το επενδύσιμο κεφάλαιο σε επιπρόσθετους κινδύνους. Η ξένη νομοθεσία μπορεί να προσφέρει ασθενέστερη προστασία στον επενδυτή συγκριτικά με αυτή του ελληνικού δικαίου.

10. Κίνδυνος συστημάτων διαπραγμάτευσης.

Το σύστημα διαπραγμάτευσης μέσω του οποίου γίνεται η διαπραγμάτευση στις ρυθμιζόμενες αγορές ή στους Πολυμερείς Μηχανισμούς Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) ή στους Μηχανισμούς Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ) υπόκειται στον κίνδυνο της προσωρινής βλάβης ή διακοπής λειτουργίας. Στην περίπτωση αυτή η διαπραγμάτευση είναι δυνατό να διεξάγεται με άλλα μέσα και αντίστοιχες διαδικασίες, ωστόσο όταν καθίσταται ανέφικτη η διαπραγμάτευση για ικανό χρονικό διάστημα, ενδέχεται να προκληθεί διαταραχή στην ομαλή λειτουργία της αγοράς και βλάβη στα συμφέροντα των επενδυτών, ιδίως στην περίπτωση που κάποιος επενδυτής προσδοκά να κλείσει ανοικτή του θέση.

11. Κίνδυνος διακανονισμού (settlement risk).

Συνιστά ειδική μορφή πιστωτικού κινδύνου και προκύπτει λόγω μη προσήκουσας εκπλήρωσης υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων που συμμετέχουν σε συστήματα πληρωμών και διακανονισμού συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, π.χ. όταν το ένα εκ των συναλλασσόμενων μερών δεν παραδίδει τους τίτλους που έχει πωλήσει και οφείλει να παραδώσει ή, επί αγοράς, όταν δεν καταβάλλει το οφειλόμενο τίμημα των τίτλων. Ακόμα και στην περίπτωση προγραμματισμένου διακανονισμού σε μεταγενέστερη της συμφωνηθείσας ημερομηνίας, ο επενδυτής ενδέχεται να ζημιωθεί μη κατέχοντας τα κεφάλαια ή τους τίτλους, ούτως ώστε να επωφεληθεί από τυχόν επενδυτικές ευκαιρίες.

12. Κίνδυνος συγκέντρωσης (concentration risk).

Είναι ο κίνδυνος που αναλαμβάνει επενδυτής που επενδύει όλα τα χρηματικά του διαθέσιμα σε ένα μόνο χρηματοπιστωτικό μέσο. Βρίσκεται στον αντίποδα της διαφοροποίησης του κινδύνου, όταν ο επενδυτής τοποθετεί τα διαθέσιμά του σε περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα και δη διαφορετικών χαρακτηριστικών, που έχουν και στοιχεία παραπληρωματικότητας.

13. Κίνδυνος πρόωρης ωρίμανσης.

Είναι ο κίνδυνος που εμπεριέχουν ορισμένοι τύποι ομολόγων που παρέχουν τη δυνατότητα στον εκδότη να ανακαλέσει και να αποπληρώσει πρόωρα τα εν λόγω ομόλογα. Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει από τη μη συμφέρουσα για τον επενδυτή τιμή στην οποία τα ομόλογα ανακαλούνται και αποπληρώνονται και από την πιθανότητα ο επενδυτής να μη μπορεί να βρει κατάλληλες επενδυτικές συνθήκες στην αγορά για την επανεπένδυση του κεφαλαίου του. Ο κίνδυνος πρόωρης αποπληρωμής αποτελεί μια μορφή κινδύνου πρόωρης ωρίμανσης.

14. Κίνδυνος μόχλευσης.

Είναι ο κίνδυνος που προέρχεται λόγω του ανοίγματος θέσεων από τους επενδυτές, των οποίων η αξία είναι πολλαπλάσια των αρχικά επενδεδυμένων κεφαλαίων. Ένας επενδυτής είτε με τη χρήση λογαριασμών πίστωσης στην spot αγορά είτε με την χρήση της αγοράς παραγώγων μπορεί να πάρει μια επενδυτική θέση η οποία είναι κατά πολύ μεγαλύτερη από το αρχικό προς επένδυση κεφάλαιο. συνέπεια αυτού του ιδιαίτερου χαρακτηριστικού είναι ότι ακόμη και μια μικρή μεταβολή (θετική ή αρνητική) στο υποκείμενο μέσο, αποφέρει πολλαπλάσια μεταβολή στα επενδυμένα κεφάλαια. Η περίπτωση αυτή αφορά κυρίως τα χαρτοφυλάκια που χρησιμοποιούν παράγωγα προϊόντα σαν μέσο κερδοσκοπίας και όχι σαν μέσο αντιστάθμισης κινδύνου. Προκύπτει δε όταν και εάν η αγορά κινηθεί σε περισσότερων κεφαλαίων από το αρχικώς επενδεδυμένο κεφάλαιο.

15. Ειδικός κίνδυνος (Μη συστημικός κίνδυνος, Non systemic risk).

Είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας ενός χρηματοοικονομικού προϊόντος λόγω εξωγενών παραγόντων που επηρεάζουν κυρίως τον εκδότη ενός ή περισσότερων προϊόντων (οικονομικά αποτελέσματα, κλάδος/ γεωγραφική περιοχή δραστηριοποίησης). Ο κίνδυνος αυτός δε συμπεριλαμβάνεται στον κίνδυνο αγοράς και μπορεί να περιορισθεί μέσω διαφοροποίησης των χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία επενδύεται το κεφάλαιο.

16. Κίνδυνος αθέτησης.

Είναι ο κίνδυνος που συνδέεται με την πιθανότητα ο εκδότης του χρηματοπιστωτικού μέσου να μην είναι σε θέση να τηρήσει τις υποχρεώσεις του έναντι των πιστωτών ή των μετόχων.

17. Κίνδυνος μεταβλητότητας.

Όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενες αγορές παρουσιάζουν διακυμάνσεις στην τιμή τους που συνήθως είναι απρόβλεπτες.

Η μεταβλητότητα είναι ένα στατιστικό μέγεθος που μετράει την πιθανότητα τέτοιων διακυμάνσεων. Υπάρχουν παράγωγα προϊόντα (όπως τα δικαιώματα προαίρεσης), η αποτίμηση των οποίων απαιτεί τη μελλοντική πρόβλεψη της διακύμανσης του υποκείμενου μέσου. Επομένως, οποιαδήποτε απόκλιση ανάμεσα στην εκτίμηση της μεταβλητότητας και στην πραγματική της τιμή ενδέχεται να επιφέρει ζημιές σε επένδυση σε τέτοια παράγωγα, ακόμα και αν δεν υπάρχει καμία άλλη αλλαγή στις υπόλοιπες μεταβλητές της αγοράς.

18. Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.

Είναι ο κίνδυνος κάθε συμβαλλόμενου μιας συναλλαγής να μην εκπληρώσει ο αντισυμβαλλόμενός του τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο κίνδυνος αυτός μειώνεται σημαντικά για συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ρυθμιζόμενες αγορές / χρηματιστήρια.

19. Κίνδυνος συσχέτισης.

Η συσχέτιση μετρά το βαθμό αλληλεπίδρασης μεταξύ των διακυμάνσεων δύο ή περισσότερων επενδύσεων. Διάφορες επενδυτικές στρατηγικές βασίζονται σε αυτές τις αλληλεπιδράσεις και επομένως επηρεάζονται όταν η συσχέτιση δεν είναι σταθερή. Σε περιπτώσεις έντονων διακυμάνσεων των υποκείμενων τίτλων, η συσχέτιση που παρουσιάζουν αυτοί τείνει να μεταβάλλεται απρόβλεπτα, αυξάνοντας έτσι το συνολικό κίνδυνο της επένδυσης.

20. Φορολογικός κίνδυνος.

Αναφέρεται στον πιθανό κίνδυνο ο επενδυτής να αντιμετωπίσει αλλαγή στην φορολογική πολιτική για τη συγκεκριμένη επένδυση, στην οποία έχει προβεί στη συγκεκριμένη χώρα, λόγω αλλαγής του νομοθετικού πλαισίου. Η μορφή αυτή κινδύνου έχει συνήθως αρνητική επίδραση στην εν λόγω επένδυση (αύξηση του φορολογικού συντελεστή που επιβάλλεται στην απόδοση της επένδυσης), αλλά μπορεί να έχει και θετική επιρροή στην επένδυση (μείωση του φορολογικού συντελεστή που επιβάλλεται στην απόδοση της επένδυσης). Ο φορολογικός κίνδυνος πολλές φορές θεωρείται μέρος του πολιτικού κινδύνου που τυχόν θα αντιμετωπίσει ένας επενδυτής.

21. Κίνδυνος κρατικοποίησης.

Είναι ο κίνδυνος που αναφέρεται στην πιθανότητα η κυβέρνηση μιας χώρας να κρατικοποιήσει την εταιρεία στην οποία έχει γίνει η επένδυση. Σε αυτή την περίπτωση ο επενδυτής πιθανόν να μην εισπράξει είτε μέρος είτε το συνολικό κεφάλαιο που είχε επενδύσει στην εν λόγω εταιρεία.

22. Κίνδυνος διάλυσης της εταιρείας.

Η διάλυση της εταιρείας μπορεί να είναι αποτέλεσμα της κακής οικονομικής κατάστασης, στην οποία έχει περιέλθει και μπορεί να πραγματοποιηθεί είτε σαν αποτέλεσμα απόφασης της γενικής συνέλευσης των μετόχων της είτε μέσω δικαστικής απόφασης. Όταν διαλύεται μία εταιρεία, οι επενδυτές μπορεί να μη λάβουν το σύνολο, αλλά ούτε και τμήμα του αρχικά επενδυμένου κεφαλαίου τους.

23. Κίνδυνος θεματοφυλακής.

Πρόκειται για τον κίνδυνο που σχετίζεται με την εκτέλεση των καθηκόντων του θεματοφύλακα του υποθεματοφύλακα (μη εκπλήρωση των καθηκόντων του ή ακόμη και περίπτωση πτώχευσης), δηλαδή των οντοτήτων που έχουν αναλάβει την φύλαξη και διαχείριση των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων των επενδυτών.

24. Μερισματικός κίνδυνος.

Αναφέρεται στον κίνδυνο που έχει να κάνει με τη μη σωστή αποτίμηση ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, εξαιτίας της αλλαγής -τελικώς- των αρχικών υποθέσεων που είχαν γίνει όσον αφορά το μερίσμα (ή οποιαδήποτε άλλη πληρωμή) που πληρώνει το αξιόγραφο. Εκτός της πιθανότητας ο εκδότης να παύσει την πληρωμή μερίσματος (είτε προσωρινά είτε και μόνιμα), σημαντικές αλλαγές είναι επίσης και αυτές που έχουν να κάνουν με την αλλαγήστη χρονική στιγμή πληρωμής του μερίσματος, την αλλαγή στη

συχνότητα πληρωμής κ.λπ. Οι αλλαγές αυτές επηρεάζουν σημαντικά την αποτίμηση του χρηματοπιστωτικού μέσου με συνέπεια τη μεταβολή της αξίας της θέσης του επενδυτή.

25. Κίνδυνος βάσης.

Προκύπτει όταν μεταξύ δύο διαφορετικών επενδύσεων όπου θεωρητικά η μία αντισταθμίζεται από την άλλη, η διακύμανση της μίας δεν αντιστοιχεί ακριβώς με την αντίθετη διακύμανση της άλλης. Η διαφορά μεταξύ τους ονομάζεται βάση και η πιθανότητα διακύμανσής της αναφέρεται ως κίνδυνος βάσης.

26. Κίνδυνος βιωσιμότητας

Αφορά σε γεγονός ή περίσταση στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης που, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικές σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης.

7.2. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες που οδηγούν σε συναλλαγές επί των ακόλουθων χρηματοπιστωτικών μέσων, τα οποία ενέχουν τους εξής βασικούς κινδύνους:

7.2.1. Μετοχές

Μία μετοχή αντιπροσωπεύει τμήμα του μετοχικού κεφαλαίου μιας ανώνυμης εταιρείας. Οι μετοχές μπορούν να είναι κοινές ή προνομιούχες, ονομαστικές ή ανώνυμες, μετά ψήφου ή χωρίς ψήφο, διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο ή μη διαπραγματεύσιμες. Η μετοχή, ως αξιόγραφο, ενσωματώνει τα δικαιώματα του μετόχου που πηγάζουν από τη συμμετοχή του στην ανώνυμη εταιρεία. Τα δικαιώματα αυτά, συνήθως, αντιστοιχούν στον αριθμό των μετοχών που κατέχει ο μέτοχος. Ενδεικτικά, δικαιώματα, που προκύπτουν από την κατοχή μετοχών, είναι το δικαίωμα μερίσματος από τα διανεμόμενα κέρδη της εταιρείας (εφόσον διανέμονται), καθώς και αντίστοιχο ποσοστό από την περιουσία της εταιρείας, σε περίπτωση λύσης αυτής.

Η κοινή μετοχή είναι ο συνηθέστερος τύπος μετοχής και περιλαμβάνει όλα τα βασικά δικαιώματα ενός μετόχου, όπως δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, στην έκδοση νέων μετοχών, στο προϊόν της εκκαθάρισης, καθώς και δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση της εταιρείας. Η προνομιούχος μετοχή προσφέρει προνόμιο έναντι των κοινών μετοχών, συνιστάμενο στην προνομιακή είσπραξη μερίσματος ή και στο προνομιακό δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης, σε περίπτωση λύσης της επιχείρησης, αλλά μπορεί να στερείται του δικαιώματος ψήφου. Αναλόγως της πορείας και των αποτελεσμάτων της εταιρείας, οι μέτοχοι μπορεί να απολάβουν μερίσμα από τα τυχόν κέρδη της εταιρείας και να καρπώνονται τα οφέλη από τυχόν αύξηση της εσωτερικής αξίας της μετοχής της εν λόγω εταιρείας. Τα ανωτέρω, όμως, είναι γεγονότα αβέβαια. Η επένδυση σε μετοχές ενδέχεται να περιλαμβάνει τους κινδύνους που παρατίθενται, ενδεικτικά, στη συνέχεια:

- **Κίνδυνος αγοράς:** Οι μετοχές, ως επενδυτικά προϊόντα, τα οποία υπόκεινται σε διαπραγμάτευση στις οργανωμένες αγορές, υπόκεινται στους κινδύνους που σχετίζονται με την προσφορά και τη ζήτηση. Επί τη βάσει αυτή πρέπει να είναι αναμενόμενες πιθανές μειώσεις στην τιμή των μετοχών, οι οποίες μπορούν να οδηγήσουν σε μικρές ή μεγαλύτερες απώλειες της επένδυσης. Βέβαια, όπως προαναφέρθηκε, η τιμή των μετοχών εξαρτάται κατά κύριο λόγο από την οικονομική κατάσταση της εκδότριας εταιρείας, αλλά υπάρχουν και άλλοι αστάθμητοι παράγοντες, όπως δημοσιεύματα, φημολογίες, δημιουργία κλίματος υπέρ ή εις βάρος της εκδότριας εταιρείας που μπορούν να οδηγήσουν σε έντονες διακυμάνσεις της τιμής των μετοχών.
- **Πιστωτικός κίνδυνος:** Ο επενδυτής γίνεται μέτοχος της εκδότριας εταιρείας. Αυτό σημαίνει ότι δεν ωφελείται μόνο από τα κέρδη, αλλά τον επιβαρύνουν και τυχόν ζημίες. Για παράδειγμα, το ποσό, αλλά και η ίδια η διανομή μερισμάτων εξαρτώνται από το εάν η εταιρεία έχει καθαρά κέρδη, καθώς και από το ύψος αυτών. Επίσης, σε περίπτωση πτώχευσης της εταιρείας χάνεται το ποσό της επένδυσης. Αλλά ακόμη και στην περίπτωση της εκκαθάρισης της εταιρείας, υπάρχει κίνδυνος απώλειας, καθώς η εκκαθάριση αποσκοπεί στην ικανοποίηση των δανειστών και ύστερα, εφόσον υπάρχει ακόμη υπόλοιπο απ' το προϊόν της εκκαθάρισης, επιστρέφεται στους μετόχους η επένδυσή τους ή μέρος αυτής.
- **Κίνδυνος εκκαθάρισης-διακανονισμού:** Σε κάθε περίπτωση, αναφορικά με συναλλαγές σε μετοχές, θα πρέπει να ληφθεί υπ' όψιν ο κίνδυνος να μην καταβάλλει ο αντισυμβαλλόμενος το τίμημα της αγοράς των μετοχών ή, στην αντίθετη περίπτωση, τους μετοχικούς τίτλους. Όπως ήδη αναφέρθηκε κατά το γενικό μέρος, ο κίνδυνος αυτός είναι μειωμένος σε περίπτωση μετοχών

που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές λόγω της αυξημένης εποπτείας των αγορών αυτών, αυξάνεται, όμως, σε περίπτωση εξωχρηματοπιστηριακών συναλλαγών.

- **Κίνδυνος ρευστότητας:** Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με τη δυνατότητα και την ταχύτητα εκτέλεσης μιας δοθεί-σας εντολής ρευστοποίησης, έτσι ώστε να περιοριστούν όσο το δυνατό ενδιάμεσες απώλειες. Ο κίνδυνος αυτός αυξάνεται, στην περίπτωση που οι μετοχές αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ξένες οργανωμένες αγορές (με τις οποίες δεν υπάρχει δυνατότητα άμεσης διασύνδεσης και είναι πολύ πιθανό να υπάρχουν καθυστερήσεις στην εκτέλεση των εντολών ρευστοποίησης) και σε αγορές με χαμηλή ρευστότητα.
- **Συναλλαγματικός κίνδυνος:** Ο κίνδυνος αυτός αφορά την τιμή των μετοχών, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης και σε ξένες οργανωμένες αγορές, σε διαφορετικό νόμισμα. Κατά την πώληση των μετοχών, υπάρχει περίπτωση να υπάρχουν απώλειες στην επένδυση, ακόμη και αν η τιμή της μετοχής έχει αυξηθεί.
- **Πολιτικός Κίνδυνος:** Ο κίνδυνος αφορά τις μεγάλες διακυμάνσεις, που, ενδεχομένως, έχει η επένδυση σε μια μετοχή λόγω αστάθειας ή μεταβολής των πολιτικών συνθηκών στη χώρα όπου διαπραγματεύεται, εδρεύει ή δραστηριοποιείται η εταιρεία ή στη χώρα όπου έγινε η επένδυση.
- **Κίνδυνος Χώρας:** Ο κίνδυνος αυτός αφορά την επίπτωση στην τιμή της μετοχής λόγω των γενικότερων ή ειδικότερων οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στη χώρα της επένδυσης.
- **Φορολογικός κίνδυνος:** Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με τη μεταβίβαση των μετοχών εντός ή εκτός χρηματιστηρίου. Αναφορικά με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, ανάλογα με το είδος των μετοχών που μεταβιβάζονται κάθε φορά, απαιτείται η ενημέρωση από εξειδικευμένο φορολογικό σύμβουλο της επιλογής του Πελάτη.

7.2.2. Ομόλογα (Ομολογίες)

Το ομόλογο (ομολογία) είναι αξιόγραφο που ενσωματώνει υπόσχεση χρηματικής παροχής του εκδότη προς τον εξ αυτού δικαιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται, συνήθως, στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη της επένδυσης και του τόκου, στις περιόδους απόδοσης τόκων που ορίζονται στους όρους της έκδοσης. Τα βασικά χαρακτηριστικά κάθε ομολόγου είναι: α) η ονομαστική του αξία, η οποία δεν ταυτίζεται με την τιμή διαπραγμάτευσης, αλλά είναι το ποσό που υποχρεούται να καταβάλλει ο εκδότης κατά τη λήξη του ομολόγου, β) το επιτόκιο/κουπόνι, και γ) η περίοδος λήξης αυτού. Οι εκδότες αναλαμβάνουν την υποχρέωση να καταβάλλουν επιτόκιο που μπορεί να είναι: α) σταθερό, β) κυμαινόμενο, προσδιοριζόμενο βάσει ενός γενικά διαδεδομένου δείκτη επιτοκίου (π.χ. EURIBOR, FIBOR, LIBOR κ.λπ.).

Ομόλογα μπορούν να εκδίδονται, είτε από κρατικούς φορείς (ομόλογα δημοσίου) είτε από εταιρείες (εταιρικά ομόλογα). Κατ' αυτή την έννοια, τα ομόλογα αποτελούν μορφή κρατικού ή εταιρικού δανεισμού. Τα ομόλογα εκδίδονται υπό ποικίλες μορφές:

- ▣ Ως ομόλογα άνευ εξασφάλισης: Οι ομολογιούχοι έχουν απαίτηση κατά του εκδότη, όπως και οι λοιποί πιστωτές του.
- ▣ Ως ομόλογα που συνδέονται με ασφάλεια που παρέχεται υπέρ των ομολογιούχων: Η απαίτηση των ομολογιούχων ασφαλίζεται στην περίπτωση αυτή α) με εμπράγματη ασφάλεια υπέρ αυτών που παρέχεται επί συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού του εκδότη, β) με εγγυήσεις τρίτων, γ) με εκχώρηση απαιτήσεων κ.λπ. Περαιτέρω, οι ομολογιούχοι μπορεί να απολαμβάνουν επιπρόσθετης προστασίας, σύμφωνα με ειδικές συμφωνίες με τον εκδότη ή λόγω προνομιακής τους τοποθέτησης έναντι λοιπών ομολογιούχων ή πιστωτών.

Ομόλογα/ομολογίες μειωμένης εξασφάλισης: Σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη ο ομολογιούχος ικανοποιείται ύστερα από όλους τους άλλους πιστωτές του εκδότη -αν υπάρχει, εννοείται, ακόμη, περιουσία-, όπως ειδικότερα ορίζεται στο ομολογιακό δάνειο.

- ▣ Μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες ομολογίες, που εμπεριέχουν δικαιώματα μετατροπής σε μετοχές ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα ή ανταλλαγής με άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα.
- ▣ Ομόλογα με δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης (Callable): Κατά την έκδοση ενός ομολόγου, ο εκδότης ανακοινώνει ότι έχει δικαίωμα να το ανακαλέσει, δηλαδή να το εξαγοράσει και πριν από τη λήξη του. Οι επενδυτές είναι υποχρεωμένοι να αποδεχθούν την άσκηση του δικαιώματος αυτού του εκδότη.

Ομόλογα με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής (Putable): Παρέχουν στον κάτοχό τους το δικαίωμα να απαιτήσει από τον εκδότη την πρόωρη αποπληρωμή του ομολόγου σε μια προκαθορισμένη τιμή και σε ορισμένα χρονικά διαστήματα πριν από τη λήξη του. Εάν τα επιτόκια της αγοράς αυξηθούν πολύ, τότε είναι πολύ πιθανόν ο επενδυτής να προσφύγει στηρήτρα πρόωρης αποπληρωμής για να προστατεύσει την αξία της επένδυσής του.

▫ Υβριδικά Ομόλογα: Τίτλοι που συνδυάζουν τα χαρακτηριστικά δύο ή περισσότερων διαφορετικών χρηματοπιστωτικών μέσων. Μπορούν, δηλαδή, να πληρώνουν μέρισμα, όπως μία μετοχή, αλλά και να συμπεριφέρονται, στη δευτερογενή αγορά, όπως οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος.

Μια άλλη κατηγοριοποίηση των ομολόγων γίνεται σύμφωνα με την πιστοληπτική διαβάθμιση του εκδότη. Αυτή η κατηγοριοποίηση πραγματοποιείται από διεθνείς οίκους αξιολόγησης, όπως Moody's, S&P και Fitch. Τα ομόλογα κατηγοριοποιούνται σε τρεις κύριες βαθμίδες (Investment Grade, Non Investment Grade, Default) με αναλυτικότερες επιμέρους κατηγορίες που διαφοροποιούνται από εταιρεία σε εταιρεία.

Ειδική προσοχή επιβάλλεται για τα λεγόμενα σύνθετα ομόλογα, εκείνα δηλαδή, των οποίων το επιτόκιο προσδιορίζεται βάσει σύνθετων δεικτών συνισταμένων, ενδεχομένως, από παράγωγα συμβόλαια. Οι δείκτες αυτοί, που προσ-διορίζουν το επιτόκιο βάσει παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ή άλλων τεχνικών αντιστάθμισης κινδύνων ή βελτιστοποίησης αποδόσεων, ενσωματώνονται κατ' αυτόν τον τρόπο στην όλη δομή του ομολόγου. Τα ομόλογα αυτά εντάσσονται στην κατηγορία των πολύπλοκων χρηματοπιστωτικών μέσων και η επένδυση σ' αυτά απαιτεί μεγάλη προσοχή και εξειδίκευση. Υπογραμμίζεται, μάλιστα, ότι αγοραία αξία των ομολόγων αυτών επηρεάζεται, ουσιαστικά, από τους ενσωματωμένους σ' αυτά δείκτες, που διαμορφώνουν το επιτόκιο. Δεν ενδείκνυται, επομένως, σε μη εξειδικευμένους επενδυτές. Ο τόκος καταβάλλεται, συνήθως, σε προκαθορισμένα χρονικά σημεία (μηνιαίως, τριμηνιαίως, εξαμηνιαίως, ετησίως ή και κατά τη λήξη του ομολογιακού δανείου). Εκδίδονται, επίσης, και ομόλογα χωρίς τοκομερίδιο (κουπόνι). Στα ομόλογα αυτά, ο τόκος ενσωματώνεται στην αξία του ομολόγου. Οι επενδυτές δεν εισπράττουν, δηλαδή, τόκο κατά τη διάρκεια του ομολόγου, αλλά αποκτούν το ομόλογο με έκπτωση, ως προς την ονομαστική του αξία, η οποία έκπτωση αναλογεί στον τόκο.

Η επένδυση σε ομόλογα ενδέχεται να περιλαμβάνει τους κινδύνους που παρατίθενται στη συνέχεια:

▫ Κίνδυνος πτώχευσης (Default risk): βλ. και ανωτέρω υπό 1.2. Ο εκδότης των ομολόγων (ομολογιών) μπορεί να πτωχεύσει, με αποτέλεσμα να μη δύναται να καταβάλλει στους δανειστές του τον τόκο ή, ακόμη, και το κεφάλαιο που αντιστοιχεί στα ομόλογα. Ειδικά στα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης, θα πρέπει ο επενδυτής να ερευνά την κατάσταση του ομολόγου, στο οποίο εξετάζει το ενδεχόμενο επένδυσης, σε σχέση με άλλα ομόλογα του εκδότη, καθώς, όπως εκτέθηκε, σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη, ο επενδυτής διατρέχει τον κίνδυνο να απολέσει όλη του την επένδυση.

▫ Κίνδυνος επιτοκίου (Interest rate risk): βλ. και ανωτέρω υπό 1.1. Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια ενός ομολογιακού δανείου, τόσο ευπαθέστερο είναι και το ομολογιακό δάνειο έναντι τυχόν ανόδου των επιτοκίων στην αγορά, ιδίως σε περίπτωση που έχει χαμηλό επιτόκιο. Υπογραμμίζεται, ότι μεταβολές στο επιτόκιο μπορεί να επι-δράσουν σημαντικά στην αγοραία τιμή του ομολόγου. Π.χ. σε περίπτωση ανόδου των επιτοκίων, μειώνονται, στις αγορές, οι τιμές ομολόγων προηγούμενων εκδόσεων με χαμηλότερο επιτόκιο.

▫ Κίνδυνος πιστοληπτικής υποβάθμισης (Credit migration risk): βλ. και ανωτέρω υπό 1.2. Η αξία του ομολόγου φθίνει σε περίπτωση που μειωθεί η πιστοληπτική αξιολόγηση του εκδότη.

▫ Κίνδυνος πρόωρης λήξης: Είναι πιθανό, εκδότες ομολόγων να προβλέπουν στο πρόγραμμα του ομολογιακού δανείου τη δυνατότητα πρόωρης εξόφλησης σε περίπτωση πτώσης των επιτοκίων, οπότε υφίσταται μεταβολή του προσδοκώμενου κέρδους από τα ομόλογα. Σε αυτήτην περίπτωση, ο επενδυτής αντιμετωπίζει τον κίνδυνο επανεπένδυσης (reinvestment risk) κεφαλαίων σε καθεστώς χαμηλότερων επιτοκίων.

▫ Κίνδυνος ρευστότητας: Ο κίνδυνος αυτός είναι σημαντικός, σε περίπτωση που ο επενδυτής επιθυμεί να ρευστοποιήσει το ομόλογο πριν από τη λήξη του. Στην περίπτωση αυτή, ελλείψει εμπορευσιμότητας, μπορεί να επιτύχει τιμή χαμηλότερη (υπό περιστάσεις κατά πολύ) από την τιμή, στην οποία πραγματοποίησε την επένδυση. Συνιστάται στον Πελάτη, όπως αυτός, πριν από τη διενέργεια οιασδήποτε συναλλαγής επί ομολόγου: α) να μελετήσει την ετήσια οικονομική έκθεση ή, κατά περίπτωση, και τις εξαμηνιαίες οικονομικές εκθέσεις και τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις, που δημοσιεύει ο εκδότης προς εκπλήρωση των υποχρεώσεών του για περιοδική πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού, καθώς και το τυχόν υπάρχον ενημερωτικό δελτίο που έχει εκδοθεί ως προς το ομόλογο, στο οποίο ο Πελάτης πρόκειται να διενεργήσει την επένδυση, και β) να αναζητήσει τυχόν δημοσιεύσεις/ανακοινώσεις σημαντικών γεγονότων, στις οποίες έχει προβεί ο εκδότης προς έκτακτη

ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, κυρίως μέσω του διαδικτυακού τόπου του χρηματιστηρίου, στο οποίο τα ομόλογα/ομολογίες είναι εισηγμένα προς διαπραγματεύση ή και στον διαδικτυακό τόπο του ίδιου του εκδότη.

7.2.3. Αμοιβαία Κεφάλαια/ΟΣΕΚΑ

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια (Α/Κ) είναι ομάδες περιουσίας, οι οποίες αποτελούνται από μετρητά και κινητές αξίες, τα οποία βρίσκονται υπό καθεστώς συλλογικής διαχείρισης και κατατίθενται σε Θεματοφύλακα προς φύλαξη. Σε κάθε ένα από τα στοιχεία των ομάδων αυτών, περιουσίας, υφίσταται συγκυριότητα των επενδυτών (μεριδιού-χων). Ταυτόχρονα, ο κάθε μεριδιούχος έχει αυτοτελές δικαίωμα κυριότητας στα συγκεκριμένα μερίδια, τα οποία έχει αγοράσει. Η συλλογική διαχείριση του συνόλου του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων γίνεται από την εταιρεία διαχείρισης, πάντα, προς το συμφέρον των μεριδιούχων, οι οποίοι μοιράζονται, αμοιβαία, όλα τα κέρδη ή τις ζημίες που μπορεί να επιβαρύνουν το αμοιβαίο κεφάλαιο.

Η επένδυση σε Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να είναι κατά δύο τρόπους κερδοφόρα για τον επενδυτή. Μπορεί να εισπράττει μερίσματα, εφόσον βέβαια πρόκειται για Α/Κ τα οποία μοιράζουν μέρισμα. Ο επενδυτής μπορεί, α-κόμη, να επωφεληθεί από τυχόν αύξηση του ενεργητικού του Α/Κ λόγω αύξησης της αξίας των τίτλων, στους οποίους επενδύουν τα Α/Κ στην αγορά.

Ο κίνδυνος ενός αμοιβαίου κεφαλαίου εξαρτάται από τις διακυμάνσεις των υποκείμενων αξιών και επενδύσεων και ενδέχεται να επιστραφεί στους επενδυτές ποσό μικρότερο της αρχικής επένδυσης. Οι κυριότεροι κίνδυνοι, που αντιμετωπίζει ένας επενδυτής Α/Κ, είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος αγοράς:** προκύπτει από μεταβολές στην αξία των θέσεων του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λόγω διακυμάνσεων σε μεταβλητές της αγοράς, όπως επιτόκια, μετοχές, εμπορεύματα κ.λπ.
- **Πιστωτικός κίνδυνος:** προκύπτει από την αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων ενός εκδότη κινητών αξιών που περιλαμβάνεται στο Α/Κ.
- **Κίνδυνος ρευστότητας:** προκύπτει από την αδυναμία ρευστοποίησης μιας θέσης του χαρτοφυλακίου ή τη ρευστοποίησή της σε μη συμφέρουσα τιμή, εξαιτίας χαμηλής εμπορευσιμότητας στις αγορές, συνδυαζόμενη με υψηλό όγκο αιτήσεων εξαγοράς.
- **Συναλλαγματικός κίνδυνος:** προκύπτει κυρίως σε Α/Κ που έχουν υψηλό ποσοστό επενδύσεων σε νομίσματα, διαφορετικά από αυτό της αποτίμησης.
- **Κίνδυνος θεματοφυλακής:** προκύπτει όταν, λόγω πράξεων του Θεματοφύλακα ή/και απάτης, στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ χάνονται.
- **Κίνδυνος διασποράς:** προκύπτει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού σε διαφορετικές κατηγορίες επενδύσεων.
- **Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου:** προκύπτει όταν ο αντισυμβαλλόμενος σε μια συναλλαγή δεν τηρήσει τις υποχρεώσεις του. Ο κίνδυνος εξαλείφεται, όταν το Α/Κ χρησιμοποιεί κεντρικούς αντισυμβαλλομένους (π.χ. ΕΤ.ΕΚ), αλλά είναι υπαρκτός σε συναλλαγές, στις οποίες δεν υπάρχει κεντρικός εκκαθαριστής (π.χ. προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος, δανεισμός τίτλων κ.λπ.).
- **Κίνδυνος παραγώγων:** ένα Α/Κ μπορεί να επενδύσει σε παράγωγα, είτε για σκοπούς αντιστάθμισης είτε για σκοπούς αποτελεσματικότερης διαχείρισης. Όταν χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση, δεν αυξάνουν τον κίνδυνο αγοράς, ενώ, όταν χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση του Αμοιβαίου, αυξάνουν την έκθεσή του. Οι εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές ενέχουν, επιπλέον, τον κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου.
- **Κίνδυνος συγκέντρωσης:** εμφανίζεται όταν ένα μεγάλο μέρος του Α/Κ επενδύεται σε τίτλους ενός εκδότη. Το εποπτικό πλαίσιο προβλέπει και καθορίζει τα μέγιστα ποσά, που μπορεί να επενδύσει ένα Αμοιβαίο σε συγκεκριμένο εκδότη.

Αναλυτικές πληροφορίες, αναφορικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με την επένδυση στο εικάστοτε Α/Κ, υπάρχουν στο σχετικό πληροφοριακό δελτίο του κάθε Α/Κ. Σε κάθε περίπτωση, ο Πελάτης πρέπει να έχει υπ' όψιν του ότι οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια δεν προσφέρουν εγγυημένη απόδοση και ενέχουν σημαντικό κίνδυνο απώλειας σημαντικού μέρους ή ολόκληρης της αρχικής επένδυσης.

7.2.4. Παράγωγα

Τα παράγωγα αποτελούν σύνθετα και πολύπλοκα χρηματοοπιστωτικά μέσα, το περιεχόμενο των οποίων ποικίλλει αναλόγως των «υποκείμενων μέσων» (underlying instruments), εκείνων δηλαδή των χρηματοοπιστωτικών μέσων ή προϊόντων, συνάρτηση και σύνθεση των οποίων αποτελούν τα παράγωγα. Σε ένα παράγωγο μπορεί να περιέχεται ευρύ φάσμα υποκείμενων μέσων, σε ποικίλες παραλλαγές και

συνδυασμούς. Αυτό έχει ως συνέπεια την ύπαρξη και δυνατότητα δημιουργίας απροσδιόριστου αριθμού τύπων παραγώγων. Τα παράγωγα διαμορφώνονται, συνήθως, υπό μορφή συμβολαίων μεταξύ των μερών, με τα οποία συμφωνείται η εκπλήρωση των, αμοιβαίως, αναλαμβάνόμενων υποχρεώσεων σε ένα ή περισσότερα μελλοντικά χρονικά σημεία. Η αξία τους διαμορφώνεται βάσει της αξίας των υποκείμενων μέσων, που μπορεί να είναι μετοχές, αξιόγραφα, συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, εμπορεύματα και χρηματοοικονομικοί δείκτες και οποιοσδήποτε συνδυασμός αυτών. Οι βασικότεροι τύποι παραγώγων είναι τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή προθεσμιακά συμβόλαια (futures), τα συμβόλαια δικαιώματος προαίρεσης (options) και τα συμβόλαια ανταλλαγής (swaps). Ακολουθεί σύντομη περιγραφή των ως άνω βασικών τύπων παραγώγων.

Βασικοί Τύποι Παραγώγων

7.2.4.1. Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ, Futures)

Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης αποτελούν παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και είναι συμφωνίες, με τις οποίες ο ένας αντισυμβαλλόμενος υπόσχεται να αγοράσει από τον άλλο και ο άλλος αντισυμβαλλόμενος, αντίστοιχα, να πωλήσει σε προσυμφωνημένη τιμή ένα χρηματοπιστωτικό μέσο (υποκείμενη αξία), το οποίο αναφέρεται στο συμβόλαιο, σε μελλοντική ημερομηνία. Συχνά, τα συμβόλαια προβλέπουν ότι στην ημερομηνία λήξης δεν γίνεται παράδοση χρηματοπιστωτικών μέσων και καταβολή του συνολικού τους τιμήματος, παρά μόνον καταβολή της διαφοράς της τιμής σε σχέση με τον χρόνο κατάρτισης του συμβολαίου. Οι τιμές των προθεσμιακών συμβολαίων καθορίζονται, συνήθως, με βάση την τρέχουσα αγορά τιμή της υποκείμενης αξίας. Στην τιμή αυτή προστίθεται ή αφαιρείται ένα ποσό (premium ή discount), το οποίο υπολογίζεται, λαμβάνοντας υπ' όψιν παράγοντες, όπως ο χρόνος μέχρι την ημερομηνία λήξης, το επιτόκιο χωρίς κίνδυνο, τυχόν μερισματική απόδοση ως τη λήξη κ.ά. Όταν καταρτίζονται στο πλαίσιο οργανωμένων αγορών, ονομάζονται futures. Το υποκείμενο προϊόν μπορεί να είναι μετοχή, δείκτης, εμπόρευμα ή ισοτιμία. Ο επενδυτής δεν καταβάλλει εξ αρχής ολόκληρο το ποσό της επένδυσης, αλλά ένα ποσό ως περιθώριο ασφάλισης (margin). Τα ΣΜΕ λήγουν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες στο μέλλον και είναι δυνατή η διαπραγμάτευσή τους σε οργανωμένη αγορά (Χρηματιστήριο Αθηνών). Η επένδυση σε ΣΜΕ μπορεί να γίνει, είτε για λόγους συναλλαγής (trading) είτε κερδοσκοπίας (arbitrage) ή για αντιστάθμιση κινδύνων (hedging), οι οποίοι προέρχονται από τη δημιουργία θέσεων στην αγορά. Ενέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου.

Τα ΣΜΕ διαπραγματεύονται, καθημερινώς, στις αγορές παραγώγων. Η τιμή τους εξαρτάται από την τιμή του υποκείμενου τίτλου, του εναπομείναντος χρόνου για τη λήξη τους, καθώς και από το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου.

Για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, διενεργείται καθημερινή εκκαθάριση, υποχρεώνοντας τον επενδυτή να καταβάλλει το χρηματικό αντίτιμο για την κάλυψη των πιθανών ζημιών.

Ο κίνδυνος για τον επενδυτή προκύπτει από τη θέση, την οποία διατηρεί, και την πορεία του συμβολαίου/υποκείμενης αξίας. Για τον επενδυτή ο οποίος έχει αγοράσει ΣΜΕ (long position), η μέγιστη δυνατή ζημία είναι η ονομαστική αξία του συμβολαίου. Για τον επενδυτή ο οποίος έχει πωλήσει ΣΜΕ (short position), η μέγιστη δυνατή ζημία είναι απεριόριστη.

7.2.4.2. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (Options)

Οι συμβάσεις προαίρεσης εξασφαλίζουν το δικαίωμα ενός εκ των αντισυμβαλλομένων να αγοράσει ή να πωλήσει, εντός ορισμένης προθεσμίας, την υποκείμενη αξία σε προσυμφωνημένη τιμή. Η υποκείμενη αξία μπορεί να είναι χρηματιστηριακός δείκτης, μετοχές, εμπορεύματα, ισοτιμίες κ.ά. Πρόκειται για δικαίωμα και όχι υποχρέωση του συμβαλλομένου μέρους. Τα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης αποτελούν συμφωνίες, με τις οποίες ο ένας αντισυμβαλλόμενος αγοράζει το δικαίωμα, ενώ ο άλλος το πωλεί. Διακρίνονται σε δύο κατηγορίες: α) Δικαιώματα αγοράς (call option) και β) Δικαιώματα πώλησης (put option). Στα δικαιώματα αγοράς, ο επενδυτής/αγοραστής καταβάλλει το ανάλογο τίμημα (option premium) και αποκτά το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) να αγοράσει (call option) ή να πουλήσει (put option) τον υποκείμενο τίτλο σε συγκεκριμένη τιμή (strike price). Αντίθετα, στα δικαιώματα πώλησης, ο πωλητής εισπράττει το premium και έχει την υποχρέωση να πωλήσει (call option) ή να αγοράσει (put option) την υποκείμενη αξία στην προκαθορισμένη τιμή. Βασική διαφορά τους από τα ΣΜΕ είναι ότι, στην προκειμένη περίπτωση, ο αγοραστής γίνεται κύριος του δικαιώματος και αφήνεται στη διάθεσή του το εάν θα το ασκήσει ή όχι. Αντίθετα, ο πωλητής του δικαιώματος υποχρεούται να παραδώσει την υποκείμενη αξία στον αγοραστή, εάν αυτός ασκήσει το δικαίωμά του εμπρόθεσμα. Επίσης, δεν υπάρχει ο μηχανισμός της ημερήσιας εκκαθάρισης.

Χαρακτηριστικό γνώρισμα, και στην περίπτωση των συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης, είναι η μόχλευση, καθώς ο αγοραστής, δίνοντας ένα μικρό μόνο ποσό για να αγοράσει το δικαίωμα, μπορεί στη συνέχεια να αποκτήσει πολλαπλάσιο κέρδος μέσω της αγοράς ή της πώλησης της υποκείμενης αξίας. Όπως και τα ΣΜΕ έτσι και τα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης αποτελούν εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνων, συναλλαγών και εξισορροπητικής κερδοσκοπίας. Μπορεί να αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο (exchange traded) ή όχι (OTC-over the counter).

Τα δικαιώματα προαίρεσης διαπραγματεύονται, καθημερινά, δίνοντας την ευκαιρία στον επενδυτή να κλείσει τη θέση του, όποτε το κρίνει απαραίτητο. Παράγοντες που επηρεάζουν την τιμή ενός δικαιώματος είναι η τιμή της υποκείμενης αξίας, ο εναπομείνας χρόνος μέχρι τη λήξη, η διακύμανση της υποκείμενης

αξίας, η τιμή εξάσκησης και το επιτόκιο χωρίς κίνδυνο.

Ο αγοραστής ενός δικαιώματος δεν διατρέχει κάποιο κίνδυνο εκτός του premium, που ήδη έχει καταβάλει. Αντίθετα, ο πωλητής διατρέχει κίνδυνο, αν η αγορά κινηθεί αντίθετα από τη θέση που έχει λάβει. Η μέγιστη δυνητική ζημία σε μια θέση πώλησης σε δικαίωμα αγοράς (short call) είναι απεριόριστη, ενώ για μια θέση πώλησης σε δικαίωμα πώλησης (short put) η ζημία είναι ίση με την αξία του υποκείμενου τίτλου.

7.2.4.3. Προθεσμιακές Συμβάσεις (OTC-over the counter-forward contracts)

Οι προθεσμιακές συμβάσεις αποτελούν παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο και είναι συμφωνίες, με τις οποίες ο ένας αντισυμβαλλόμενος υπόσχεται να αγοράσει από τον άλλο και ο άλλος αντισυμβαλλόμενος, αντίστοιχα, να πωλήσει σε προσυμφωνημένη τιμή ένα χρηματοπιστωτικό μέσο (υποκείμενη αξία), σε μελλοντική ημερομηνία. Η υποκείμενη αξία είναι συνήθως συναλ-λαγματική ισοτιμία (FX Forward) ή τιμή εμπορεύματος. Οι τιμές των προθεσμιακών συμβάσεων καθορίζονται με βάση την τρέχουσα αγοραία τιμή της υποκείμενης αξίας. Στην τιμή αυτή προστίθεται ή αφαιρείται ένα ποσό (premium ή discount), το οποίο υπολογίζεται λαμβάνοντας υπ' όψιν παράγοντες, όπως ο χρόνος μέχρι την ημερομηνία λήξης, το επιτόκιο χωρίς κίνδυνο κ.ά. Ο διακανονισμός των συμβάσεων γίνεται κατά την ημερομηνία λήξης, σύμφωνα με τους όρους της εκάστοτε σύμβασης, ενώ ο επενδυτής ενδέχεται να καταβάλλει εξ αρχής ή και περιοδικά μέχρι τη λήξη ένα ποσό ως περιθώριο ασφάλισης (margin). Η επένδυση σε προθεσμιακές συμβάσεις μπορεί να γίνει, είτε για λόγους συναλλαγής (trading) είτε κερδοσκοπίας (arbitrage) ή για αντιστάθμιση κινδύνων (hedging), οι οποίοι προέρχονται από την εμπορική ή επενδυτική δραστηριότητα του αντισυμβαλλομένου.

7.2.4.4. Τίτλοι Επιλογής (Warrants)

Οι τίτλοι επιλογής αποτελούν στην ουσία call options και παρέχουν το δικαίωμα στον κάτοχό τους, κατ' επιλογήν του, να αποκτήσει μετοχές ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα. Το δικαίωμα αυτό ασκείται έναντι του εκδότη των εν λόγω αξιογράφων. Η προθεσμία άσκησης των δικαιωμάτων είναι κατά κανόνα μεγαλύτερη από την προθεσμία των call options και ο αριθμός, που μπορεί κάθε φορά να εκδίδει ένα νομικό πρόσωπο, περιορισμένος. Μπορεί να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης εντός ή εκτός οργανωμένων αγορών. Επειδή, ακριβώς, πρόκειται για προϊόντα, η τιμή των οποίων εξαρτάται από την τιμή του υποκείμενου προϊόντος, ισχύουν όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για τη δυνατότητα επίτευξης υψηλών κερδών, αλλά και την πιθανότητα μεγάλων απωλειών, ανάλογα με τις διακυμάνσεις της τιμής της υποκείμενης αξίας. Εάν το δικαίωμα δεν ασκηθεί εντός της προβλεπόμενης κάθε φορά προθεσμίας, είναι δυνατό να χαθεί.

7.2.4.5. Συμβάσεις ανταλλαγής (swaps)

Οι συμβάσεις ανταλλαγής (swaps) είναι διμερείς συμβάσεις, κατά τις οποίες οι δύο πλευρές συμφωνούν να ανταλλάσσουν περιοδικές μελλοντικές πληρωμές, βάσει ενός προκαθορισμένου ποσού και για συγκεκριμένη χρονική διάρκεια.

Υπάρχουν διαφόρων ειδών swaps ανάλογα με την υποκείμενη αξία, στην οποία στηρίζονται οι ανταλλαγές πληρωμών. Ενδεικτικά, υπάρχουν τα εξής:

- α) Interest rate swaps, όπου οι ανταλλαγές στηρίζονται σε επιτόκια,
- β) Currency swaps, όπου οι ανταλλαγές προκύπτουν από συναλλαγματικές ισοτιμίες,
- γ) Commodity swaps, με τις ανταλλαγές να στηρίζονται σε τιμές εμπορευμάτων κλπ.

Τέλος, οι συμβάσεις ανταλλαγής δεν είναι τυποποιημένα προϊόντα και σχεδιάζονται με βάση τις εκάστοτε ανάγκες των αντισυμβαλλομένων και διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά.

7.2.5. Χρηματοοικονομικές Συμβάσεις επί Διαφορών (Contracts for Differences)

Οι χρηματοπιστωτικές συμβάσεις επί διαφορών (contracts for differences) είναι μοχλευμένα παράγωγα, που αποδίδουν τη θετική ή αρνητική μεταβολή της υποκείμενης αξίας. Εξαιτίας της μόχλευσης, η αξία της τοποθέτησης είναι πολλαπλάσια του χρηματικού ποσού που απαιτείται ως περιθώριο ασφάλειας.

Στο πλαίσιο της χρηματοπιστωτικής συμβάσεως επί διαφορών, ο πωλητής αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει στον αγοραστή τη (θετική) διαφορά μεταξύ της τρέχουσας αξίας του χρηματοπιστωτικού μέσου, στην αγορά, και την αξία αυτού, κατά τον χρόνο κατάρτισης της σύμβασης. Εάν η διαφορά είναι αρνητική, τότε ο αγοραστής υποχρεούται να καταβάλλει αυτήν στον πωλητή.

Οι χρηματοπιστωτικές συμβάσεις επί διαφορών ενέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου λόγω της μόχλευσης

(leverage). Το χαρακτηριστικό των συμβάσεων αυτών είναι, ότι με αυτές επιχειρείται, όπως και στην περίπτωση των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης ή των προθεσμιακών συμβολαίων, μέσω της επένδυσης ενός συγκεκριμένου ποσού, να επιτευχθούν αποτελέσματα, τα οποία, στην αγορά αξιών, θα επιτυγχάνονταν με πολλαπλάσια ποσά. Δεδομένου ότι το ποσό της ασφάλειας (περιθώριο ασφάλισης), που απαιτείται να καταβληθεί από τον Πελάτη για να συμμετάσχει αυτός σε χρηματοπιστωτική σύμβαση επί διαφορών, είναι μικρό σε σχέση με τη συνολική αξία του συμβολαίου, μία μικρή σε μέγεθος μεταβολή της αξίας του συμβολαίου θα έχει μία αναλογικά πολύ μεγαλύτερη επίδραση στο κεφάλαιο που έχει επενδυθεί (υπό μορφή ασφάλειας). Αυτό σημαίνει ότι ο Πελάτης μπορεί να χάσει όχι μόνον το επενδυθέν ποσό, αλλά και ότι μπορεί να υποχρεωθεί να πληρώσει και επιπλέον ποσά για να καλύψει τις υποχρεώσεις του έναντι του αντισυμβαλλομένου.

7.2.6. Συμβάσεις επί Δικαιωμάτων εκπομπής ρύπων

Τα δικαιώματα εκπομπής ρύπων θεσπίστηκαν βάσει διεθνών συμφωνιών για την ευχερέστερη κατανομή του όγκου των παραγόμενων ρύπων με σκοπό τη μείωση των αερίων του θερμοκηπίου, δημιουργώντας μια αγορά διαμόρφωσης τιμής των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα. Οι συμβάσεις επί δικαιωμάτων εκπομπής ρύπων νοούνται ως συμφωνίες αγοραπωλησίας μεταξύ πωλητή και αγοραστή σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους του τόπου διαπραγμάτευσης όπου διενεργείται η συναλλαγή ή της συμφωνίας των μερών όταν πρόκειται για εξωχρηματιστηριακή (ΟΤΚ) συναλλαγή. Με την εν λόγω σύμβαση, τα μέρη συμφωνούν σε συγκεκριμένη τιμή εκκαθάρισης κατά την περίοδο εκτέλεσης της σύμβασης. Η συναλλαγή διακανονίζεται χρηματικά έναντι φυσικής παράδοσης του αντίστοιχου δικαιώματος για την εκπομπή ρύπων σύμφωνα με τους όρους του οικείου τόπου διαπραγμάτευσης.

Οι συναλλαγές στα σχετικά χρηματοπιστωτικά μέσα ενέχουν ιδίως τους παρακάτω κινδύνους:

- α) Κίνδυνο ρευστότητας ιδίως σε περιπτώσεις διενέργειας συναλλαγών επί μεγάλων όγκων εκπομπών που θα επηρεάσουν την τιμή των σχετικών συμβάσεων καθώς και από τη δραστηριότητα των ειδικών διαπραγματευτών επί των μέσων αυτών ιδίως σε περίπτωση που ο ειδικός διαπραγματευτής δεν είναι υποχρεωμένος να διενεργεί συναλλαγές προς ενίσχυση της ρευστότητας τα αγοράς
- β) Κίνδυνο αγοράς ιδίως σε περίπτωση μεταβλητότητας των τιμών στην ενιαία ευρωπαϊκή αγορά όσο και στην οργανωμένη αγορά του Κράτους-Μέλους ή και σε αγορά τρίτης χώρας όπου οι σχετικές συμβάσεις αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.
- γ) Ειδικούς κινδύνους που δημιουργούνται ως αποτέλεσμα των σχετικών πολιτικών, ιδίως της Ευρωπαϊκής Ένωσης καθώς προβλέπονται ενιαίοι τυποποιημένοι όροι για τις συμβάσεις καθώς και ενιαίο ενωσιακό μητρώο για την καταχώριση των αντίστοιχων όπως ο συνολικός όγκος και οι τιμές των σχετικών συναλλαγών (Union registry for emissions trading system allowances).

7.3. ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΓΙΑ ΑΓΟΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

7.3.1 Απόκτηση επί Πίστωση – Λογαριασμός Περιθωρίου

Οι επενδυτές έχουν τη δυνατότητα να επενδύσουν σε χρηματοπιστωτικά μέσα πληρώνοντας ένα μέρος της ονομαστικής αξίας της επένδυσης. Για να γίνει αυτό, η Εταιρεία χορηγεί πίστωση στον πελάτη. Για να διασφαλίσει τις υποχρεώσεις του έναντι της Εταιρείας αναφορικά με την πίστωση, ο πελάτης προσφέρει χρηματοπιστωτικά μέσα ή/ και μετρητά ως ενέχυρο. Ο πελάτης θα πρέπει να λαμβάνει επαρκή πληροφόρηση προκειμένου να είναι σε θέση να κατανοεί τους κινδύνους που ενέχει η συγκεκριμένη παρεχόμενη υπηρεσία. Το ποσό που ουσιαστικά καταβάλλεται είναι σημαντικά μικρότερο της αξίας της επένδυσης οπότε και η συναλλαγή είναι μοχλευμένη. Μια σχετικά μικρή μετακίνηση στην αγορά έχει αναλογικά μεγάλη επίδραση στο κεφάλαιο που έχει αρχικά επενδυθεί. Αυτό μπορεί και να λειτουργήσει εις βάρος του επενδυτή διότι μπορεί να χαθούν περισσότερα κεφάλαια από αυτά που έχουν τοποθετηθεί. Μια έντονη πτώση μπορεί να οδηγήσει σε τέτοια επίπεδα ώστε να απαιτηθεί κατάθεση προσθέτων κεφαλαίων προς την Εταιρεία.

7.3.2 Πώς λειτουργεί η Μόχλευση

Με τη μόχλευση, ένας επενδυτής μπορεί να δημιουργήσει μεγαλύτερο χαρτοφυλάκιο χρησιμοποιώντας κεφάλαια που δανείστηκε από την Εταιρεία μαζί με τα δικά του από ό,τι θα μπορούσε μόνο με τα δικά του. Το όφελος από τη μόχλευση βασίζεται στο γεγονός ότι ο πελάτης λαμβάνει αποδόσεις από τα κεφάλαια που δανείστηκε για να δημιουργήσει το δικό του χαρτοφυλάκιο, κερδίζοντας με αυτόν τον τρόπο περισσότερα από όσα θα κέρδιζε χρησιμοποιώντας μόνο τα δικά του κεφάλαια. Εάν αγόραζε μετοχές χρησιμοποιώντας μόνο δικά του κεφάλαια, τότε μια αύξηση 10% της αξίας του χαρτοφυλακίου του θα είχε ως αποτέλεσμα ένα κέρδος 10% επί του κεφαλαίου του, ενώ αν είχε λάβει και χρησιμοποιήσει επιπλέον ένα ισόποσο δάνειο, τότε τα κέρδη του θα ήταν συνολικά 20% επί του κεφαλαίου του. Αντίστοιχα, ο κίνδυνος μόχλευσης συνίσταται στο ότι ο επενδυτής αναλαμβάνει να καλύψει τις ζημιές από το χαρτοφυλάκιο που δημιουργήθηκε από τα επιπλέον δανειακά κεφάλαια, κάτι που σημαίνει ότι εάν η αξία του χαρτοφυλακίου του μειωνόταν κατά 10%, τότε η ζημιά χωρίς την ύπαρξη δανείου θα ήταν 10% επί του κεφαλαίου του, ενώ εάν χρησιμοποιούσε επιπλέον ισόποσο δάνειο, τότε η ζημιά θα ήταν 20% επί του αρχικού του κεφαλαίου. Εάν η αξία του χαρτοφυλακίου του μειωνόταν κατά 50%, τότε με τη χρησιμοποίηση επιπλέον ισόποσου δανείου, το αποτέλεσμα θα ήταν η απώλεια του συνόλου του αρχικού του κεφαλαίου.

7.3.3 Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Επιπλέον των κινδύνων που σχετίζονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα και με την συναλλαγή απόκτησης αυτών, η απόκτηση χρηματοπιστωτικών μέσων επί Πιστώσει υπόκειται στον Κίνδυνο Μόχλευσης. Επιπροσθέτως, όπως κάθε μορφή πίστωσης, έτσι και η αγορά χρηματοπιστωτικών μέσων με πίστωση έχει ένα κόστος. Αυτό είναι ο τόκος ο οποίος εφαρμόζεται στο χρεωστικό υπόλοιπο του Λογαριασμού Περιθωρίου, καθώς και η εισφορά του Ν.128. Ο τόκος αυτός επιβαρύνει τον λογαριασμό του επενδυτή στο τέλος κάθε τριμήνου, όμως υπολογίζεται σε ημερήσια βάση. Αυτό σημαίνει ότι καθώς περνάει ο χρόνος, το ποσό της οφειλής αυξάνεται και συνεπώς αυξάνονται και οι τόκοι. Συνεπώς το κόστος του Λογαριασμού Περιθωρίου προσδιορίζεται από δύο παράγοντες: το κεφάλαιο και ο χρόνος δανεισμού. Η Εταιρεία ανάλογα με τις συνθήκες της χρηματαγοράς και το κόστος του χρήματος έχει δικαίωμα αναπροσαρμογής του επιτοκίου.

7.3.4 Σε ποιους απευθύνεται

Η Υπηρεσία είναι συμβατή με όλες τις κατηγορίες επενδυτών βάσει της MiFID II (ιδιώτες, επαγγελματίες, επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους). Απευθύνεται σε επενδυτές που έχουν κατανοήσει τους κινδύνους και τον μηχανισμό λειτουργίας του Λογαριασμού Περιθωρίου και επιθυμούν να αποκομίσουν υψηλή απόδοση στοχεύοντας σε υπεραξία της επένδυσής τους. Δεν διατίθεται σε επενδυτές που προσδοκούν πλήρη διαφύλαξη κεφαλαίου επένδυσής ή δεν έχουν καμία διάθεση απώλειας κεφαλαίου.

8. ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΑΓΟΡΑΣ-ΣΤΟΧΟΥ

Για την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών, η Εταιρεία, σε κάθε περίπτωση που προσφέρει διαθέσιμα χρηματοπιστωτικά μέσα, σας ενημερώνει σχετικά με την προσδιορισμένη αγορά-στόχο, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο σχετικό έγγραφο Προσδιορισμός Αγοράς-Στόχου Χρηματοπιστωτικών Μέσων το οποίο είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας. Σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν διαθέτει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες, κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προσδιορίσει την αγορά-στόχο και να σας εντάξει σε αυτή, οπότε η υποχρέωσή της καλύπτεται με τη γνωστοποίηση της εκάστης κατηγορίας προϊόντος και τα χαρακτηριστικά που θα πρέπει να έχει ένας πελάτης που επιθυμεί να επενδύσει στην κατηγορία αυτή.

Δεδομένου ότι όλα τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα εμπεριέχουν εγγενείς κινδύνους, όπως αναλυτικά καταγράφονται ανωτέρω, υπό Κεφάλαιο 7, εφόσον η ανοχή σας στον κίνδυνο για την απώλεια κεφαλαίου είναι μηδενική, δεν διαθέτετε τα χαρακτηριστικά για να ενταχθείτε σε καμία αγορά-στόχο Χρηματοπιστωτικού Μέσου.

Επιπρόσθετα η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα, κατά διαστήματα, να επαναξιολογεί και να αναπροσαρμόζει, με τη σύμφωνη γνώμη σας, τα στοιχεία που έχει στη διάθεσή της αναφορικά με τη γνώση και εμπειρία και τις υπόλοιπες πληροφορίες σας στο πλαίσιο του προσδιορισμού της αγοράς-στόχου λαμβάνοντας υπ' όψιν την αντίστοιχη συναλλακτική σας δραστηριότητα στο μεσοδιάστημα.

Κατασκευαστής

Με βάση τις νέες απαιτήσεις της νομοθεσίας, η Εταιρεία εφαρμόζει μία διαδικασία για την έγκριση κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου και των σημαντικών προσαρμογών που επιφέρει σε υπάρχοντα χρηματοπιστωτικά μέσα, σε περίπτωση που δημιουργεί χρηματοπιστωτικά μέσα προς πώληση σε πελάτες, πριν τα προωθήσει στην αγορά ή τα διανείμει στους πελάτες.

Η διαδικασία έγκρισης προϊόντων προσδιορίζει μια συγκεκριμένη δυνητική αγορά-στόχο τελικών πελατών, εντός της αντίστοιχης κατηγορίας πελατών για κάθε χρηματοπιστωτικό μέσο, και εξασφαλίζει ότι όλοι οι κίνδυνοι που συνδέονται με αυτή την προσδιορισμένη αγορά-στόχο αξιολογούνται, καθώς και ότι η σκοπούμενη στρατηγική διανομής είναι κατάλληλη για την προσδιορισμένη αγορά-στόχο.

Η διαδικασία αυτή διασφαλίζει ότι η κατασκευή χρηματοπιστωτικών μέσων συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις για ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων, συμπεριλαμβανομένης της αμοιβής και τυχόν προτιμήσεων βιωσιμότητας του πελάτη. Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της διαδικασίας που έχει θεσπίσει, αναλύει τις πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων κάθε φορά που κατασκευάζεται ένα χρηματοπιστωτικό μέσο. Επιπλέον, σε κάθε περίπτωση, προηγείται εξέταση του κατά πόσον το χρηματοπιστωτικό μέσο μπορεί να αποτελεί απειλή για την εύρυθμη λειτουργία ή τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών, πριν η Εταιρεία αποφασίσει να προχωρήσει στην έναρξη του προϊόντος.

Σημειώνεται ότι, όταν η Εταιρεία κατασκευάζει χρηματοπιστωτικά μέσα που διανέμονται μέσω άλλων εταιρειών επενδύσεων, καθορίζει τις ανάγκες και τα χαρακτηριστικά των πελατών, με τους οποίους το προϊόν είναι συμβατό, με βάση τις θεωρητικές της γνώσεις και την εμπειρία του παρελθόντος με το χρηματοπιστωτικό μέσο ή παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα, τις χρηματοπιστωτικές αγορές και τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους, συμπεριλαμβανομένων των τυχόν στόχων βιωσιμότητας

των δυνητικών τελικών πελατών. Επίσης, στο πλαίσιο της διαδικασίας αυτής, η Εταιρεία προσδιορίζει την ομάδα ή ομάδες πελατών με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των οποίων δεν είναι συμβατό το χρηματοπιστωτικό μέσο, εκτός εάν τα χρηματοπιστωτικά μέσα λαμβάνουν υπόψη παράγοντες βιωσιμότητας. Όταν η Εταιρεία συνεργάζεται με άλλες επιχειρήσεις επενδύσεων για την κατασκευή χρηματοπιστωτικών μέσων, προσδιορίζεται μόνο μία αγορά-στόχος.

Η Εταιρεία επανεξετάζει, επίσης, σε τακτική βάση, σύμφωνα με τις επιταγές της νομοθεσίας ή/και των σχετικών κατευθυντήριων γραμμών, τα χρηματοπιστωτικά μέσα που προσφέρει ή προωθεί εμπορικά, λαμβάνοντας υπόψη κάθε γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει, ουσιαστικά, τον δυνητικό κίνδυνο για την προσδιορισμένη αγορά-στόχο προκειμένου να αξιολογεί, τουλάχιστον, κατά πόσο το χρηματοπιστωτικό μέσο παραμένει συνεπές με τις ανάγκες της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου, συμπεριλαμβανομένων των τυχόν στόχων βιωσιμότητας και κατά πόσο η σκοπούμενη στρατηγική διανομής συνεχίζει να είναι κατάλληλη.

Επίσης, επανεξετάζει τα χρηματοπιστωτικά μέσα πριν από οποιαδήποτε περαιτέρω έκδοση ή επανέναξη, εάν αντιληφθεί οποιοδήποτε γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει, ουσιαστικά, τον δυνητικό κίνδυνο, για τους επενδυτές, και έχει αναλάβει να εκτιμά, ανά τακτά διαστήματα, κατά πόσον τα χρηματοπιστωτικά μέσα λειτουργούν, σύμφωνα με τον προορισμό τους.

Η Εταιρεία που κατασκευάζει χρηματοπιστωτικά μέσα θα καθορίσει την περιοδικότητα επανεξέτασης των χρηματοπιστωτικών μέσων τους, βάσει σχετικών παραγόντων, που περιλαμβάνουν παράγοντες, που συνδέονται με την πολυπλοκότητα ή τον καινοτόμο χαρακτήρα των επενδυτικών στρατηγικών που επιδιώκονται και θα προσδιορίσει, επίσης, τα κρίσιμα γεγονότα που θα επηρέαζαν τον πιθανό κίνδυνο ή τις προσδοκίες απόδοσης του χρηματοπιστωτικού μέσου, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Σε περίπτωση που προκύπτουν κρίσιμα γεγονότα, η Εταιρεία θα ενημερώνει τον Πελάτη ή τους διανομείς του χρηματοπιστωτικού μέσου σχετικά με το γεγονός και τις συνέπειές του στο χρηματοπιστωτικό μέσο, εάν η Εταιρεία δεν προσφέρει ή πωλεί το χρηματοπιστωτικό μέσο απευθείας στους πελάτες και θα εξετάζει τυχόν αλλαγή της διαδικασίας έγκρισης του προϊόντος και, ενδεχομένως, και τη διακοπή της περαιτέρω έκδοσης του χρηματοπιστωτικού μέσου, ανάλογα με τη βαρύτητα των συνεπειών που επέρχονται, καθώς και τυχόν αλλαγή του χρηματοπιστωτικού μέσου για την αποφυγή των καταχρηστικών ρητρών των συμβάσεων. Επιπλέον, σε αυτές τις περιπτώσεις, η Εταιρεία θα εξετάζει κατά πόσον τα δίκτυα πώλησης, μέσω των οποίων πωλούνται τα χρηματοπιστωτικά μέσα, είναι κατάλληλα, εάν διαπιστώσει ότι το χρηματοπιστωτικό μέσο δεν πωλείται όπως προβλέπεται και θα μεριμνά με την επικοινωνία με τον διανομέα για να συζητηθεί μια τροποποίηση της διαδικασίας διανομής ή εάν αυτό δεν είναι εφικτό ή εάν απαιτείται θα δύναται να προβαίνει σε λήξη της συνεργασίας με τον διανομέα.

Διανομέας

Όταν η Εταιρεία προσφέρει, διαθέτει ή συνιστά χρηματοπιστωτικά μέσα, διαθέτει τις κατάλληλες ρυθμίσεις, ώστε να λαμβάνει τις πληροφορίες από τους κατασκευαστές, εάν δεν είναι οι ίδιες, ώστε να κατανοεί τα χαρακτηριστικά και την προσδιορισμένη αγορά-στόχο για κάθε χρηματοπιστωτικό μέσο. Μεριμνά δε για τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της νομοθεσίας ακόμη και όταν προσφέρει ή προτείνει χρηματοπιστωτικά μέσα που κατασκευάζονται από οντότητες που δεν υπόκεινται στη MiFID II.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας παρακολούθησης προϊόντων που έχει αναπτύξει, η Εταιρεία μεριμνά, ώστε να λαμβάνει από κατασκευαστές που υπόκεινται στη MiFID II, πληροφορίες, για να αποκτήσει την απαραίτητη κατανόηση και γνώση για τα προϊόντα που προτίθενται να προτείνει ή να πουλήσει, ώστε αυτά να είναι συμβατά με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους, συμπεριλαμβανομένων τυχόν στόχων που αφορούν στη βιωσιμότητα, μιας προσδιορισμένης αγοράς στόχου και ότι η στρατηγική διανομής είναι συμβατή με την αγορά-στόχο. Ενδέχεται κάποιες πληροφορίες να είναι δημόσια διαθέσιμες. Αποδεικτές δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες είναι οι πληροφορίες που είναι σαφείς και αξιόπιστες και παράγονται σε συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις πληροφορίες που λαμβάνει από τους κατασκευαστές και, σε συνάρτηση με τις πληροφορίες που διαθέτει η ίδια για τους δικούς της πελάτες, προσδιορίζει τη στρατηγική αγοράς-στόχου και διανομής. Σε περίπτωση που η Εταιρεία ενεργεί τόσο ως κατασκευαστής όσο και ως διανομέας, απαιτείται μόνο μία αξιολόγηση της αγοράς-στόχου και δεν υποχρεούται η Εταιρεία σε προσδιορισμό διαφορετικής αγοράς-στόχου για την κατασκευή και διαφορετικής για τη διανομή των προϊόντων.

Όταν η Εταιρεία αποφασίζει το εύρος των χρηματοπιστωτικών μέσων και των υπηρεσιών, που προσφέρει ή προτείνει, και τις αντίστοιχες αγορές-στόχους, διατηρεί διαδικασίες και μέτρα για να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις ισχύουσες απαιτήσεις της νομοθεσίας, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που αφορούν τη γνωστοποίηση, τις αντιπαροχές και την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων. Η Εταιρεία επανεξετάζει και επικαιροποιεί, περιοδικά, τις ρυθμίσεις παρακολούθησης προκειμένου να διασφαλίζεται ότι θα παραμείνουν ισχυρές και κατάλληλες για τον σκοπό τους και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, όταν

είναι αναγκαίο.

Επίσης, η Εταιρεία επανεξετάζει τα επενδυτικά προϊόντα ή κατηγορίες προϊόντων που προσφέρει ή προτείνει και τις υπηρεσίες που παρέχει σε τακτική βάση, λαμβάνοντας υπ' όψινκάθε γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει, ουσιωδώς, τον δυνητικό κίνδυνο για την προσδιορισμένη αγορά-στόχο. Στο πλαίσιο αυτό, γίνεται αξιολόγηση τουλάχιστον του κατά πόσον το προϊόν ή η υπηρεσία συνεχίζει να εξυπηρετεί τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου συμπεριλαμβανομένων των τυχόν στόχων που αφορούν τη βιωσιμότητα και κατά πόσον η σχεδιαζόμενη στρατηγική διανομής εξακολουθεί να είναι η κατάλληλη.

Σε κάθε περίπτωση θα επανεξετάζει την αγορά-στόχο ή/και θα επικαιροποιεί τις ρυθμίσεις παρακολούθησης του προϊόντος ή της κατηγορίας προϊόντων, εάν αντιληφθεί ότι έχει προσδιορίσει εσφαλμένα την αγορά-στόχο για ένα συγκεκριμένο προϊόν ή κατηγορία προϊόντων ή υπηρεσία ή ότι το προϊόν ή η κατηγορία προϊόντων ή η υπηρεσία δεν πληρούν πλέον τις συνθήκες της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου.

9. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΣΑΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΤΩΝ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

A. Λήψη, διαβίβαση, εκτέλεση

1. Σε περιπτώσεις κατά τις οποίες η Εταιρεία διενεργεί, για λογαριασμό σας, συγκεκριμένη συναλλαγή ή διαβιβάζει, προς εκτέλεση σε τρίτο, δική σας εντολή, σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, σας αποστέλλει, σχετικά με κάθε συναλλαγή που πραγματοποιείται για εσάς ή εκ μέρους σας, ειδοποίηση επιβεβαίωσης ή ενημέρωσης στην οποία καταγράφονται οι λεπτομέρειες της συναλλαγής.
2. 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 σας.
3. Η Εταιρεία δεν αποστέλλει ειδοποίηση για την επιβεβαίωση εκτέλεσης εντολής, εάν πρόκειται να αποσταλεί άμεσα σε εσάς, από τρίτο πρόσωπο που μεσολάβησε στη συναλλαγή, επιβεβαίωση που περιέχει τις ίδιες πληροφορίες.
4. Η ειδοποίηση για την επιβεβαίωση της εκτέλεσης της εντολής, η οποία θα σας αποσταλεί, περιλαμβάνει πληροφορίες όπως, για παράδειγμα, την ημέρα εκτέλεσης, τον χρόνο εκτέλεσης, το είδος της εντολής, τον τόπο εκτέλεσης, το είδος του χρηματοπιστωτικού μέσου, αναφορά στη φύση της εντολής (αγορά, πώληση ή άλλο, σε περίπτωση που δεν είναι εντολή αγοράς ή πώλησης), την ποσότητα, την τιμή ανά μονάδα και το συνολικό τίμημα.
5. Επίσης, η ίδια ενημέρωση θα περιλαμβάνει το συνολικό ποσό των προμηθειών και χρεώσεων και, εφόσον το ζητήσετε, την αναλυτική καταγραφή τους, συμπεριλαμβανομένου, κατά περίπτωση, του ποσού οποιασδήποτε προσαύξησης ή απομείωσης που επιβλήθηκε σε περίπτωση που η συναλλαγή εκτελέστηκε από την Εταιρεία για ίδιο λογαριασμό και η Εταιρεία υπέχει απέναντι σας υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης.
6. Περαιτέρω, η ενημέρωση θα περιλαμβάνει τις υποχρεώσεις σας αναφορικά με τον διακανονισμό της συναλλαγής, συμπεριλαμβανομένης της προθεσμίας πληρωμής ή παράδοσης, καθώς και γνωστοποίηση αν ο αντισυμβαλλόμενός σας ήταν η ίδια η Εταιρεία ή άλλος πελάτης της Εταιρείας, εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, εκτός εάν η εντολή εκτελέστηκε μέσω συστήματος διαπραγμάτευσης, που διευκολύνει την ανώνυμη διαπραγμάτευση.
7. Κατόπιν γραπτού αιτήματός σας, η Εταιρεία θα σας αποστείλει την ανάλυση των προμηθειών ή χρεώσεων που σχετίζονται με την εκτελεσθείσα εντολή. Επίσης, κατόπιν γραπτού αιτήματός σας, η Εταιρεία μπορεί να σας παρέχει πληροφορίες σχετικά με την κατάσταση της εντολής σας.
8. Όταν η Εταιρεία διατηρεί λογαριασμό Ιδιώτη Πελάτη, ο οποίος περιλαμβάνει θέσεις σας σε μοχλευμένα χρηματοπιστωτικά μέσα ή συναλλαγές που συνεπάγονται ενδεχόμενη υποχρέωση, σας ενημερώνει όταν η αρχική αξία κάθε μέσου υποτιμάται κατά 10% και εφεξής σε ποσοστά τουλάχιστον 10%. Οι εκθέσεις, σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο, δύνανται να υποβάλλονται για το σύνολο του χαρτοφυλακίου. Με την υπογραφή της σχετικής σύμβασης επενδυτικών υπηρεσιών συμφωνείτε όπως η ενημέρωσή σας γίνεται για το σύνολο του χαρτοφυλακίου αντί για κάθε μέσο ξεχωριστά. Οι εν λόγω εκθέσεις 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.
9. Η Εταιρεία εκτός από τα κοινά χρηματοοικονομικά δεδομένα, όποτε είναι εφικτό και ουσιώδες, θα εξετάζει

και θα λαμβάνει υπόψη την επίδραση των παραγόντων αειφορίας και κινδύνων βιωσιμότητας στις επενδύσεις εφόσον υπάρχουν επαρκή και διαθέσιμα στοιχεία ως προς τους εν λόγω παράγοντες για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στα συλλογικά (ΟΣΕΚΑ) και στα ιδιωτικά χαρτοφυλάκια για τα οποία παρέχει την υπηρεσία παροχής επενδυτικών συμβουλών. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν αποφασίζει να πραγματοποιήσει συναλλαγή με χρηματοπιστωτικά μέσα, ως μέσα που πληρούν τις προτιμήσεις του πελάτη σχετικά με τη βιωσιμότητα, όταν τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα δεν πληρούν αυτές τις προτιμήσεις του για τη βιωσιμότητα. Όταν κανένα χρηματοπιστωτικό μέσο δεν πληροί τις προτιμήσεις του πελάτη αναφορικά με τη βιωσιμότητα, ο πελάτης έχει τη δυνατότητα να προσαρμόσει αυτές τις προτιμήσεις του. Η Εταιρεία τηρεί αρχείο της απόφασής του πελάτη και τους λόγους της απόφασης αυτής.

B. Επενδυτικές συμβουλές

Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία υποβάλλει έκθεση στον Ιδιώτη Πελάτη, η οποία περιλαμβάνει περιγραφή της παρεχόμενης συμβουλής και του τρόπου με τον οποίο η παρεχόμενη πρόταση είναι κατάλληλη για τον Ιδιώτη Πελάτη, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο ικανοποιεί τους επενδυτικούς στόχους του και τις προσωπικές του περιστάσεις σε σχέση με την αιτούμενη επενδυτική διάρκεια, τη γνώση και την εμπειρία του, τη στάση του προς τους κινδύνους, τη δυνατότητά του να ανταπεξέλθει σε ζημιές. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν συνιστά χρηματοπιστωτικά μέσα, ως μέσα που πληρούν τις προτιμήσεις του πελάτη σχετικά με τη βιωσιμότητα, όταν τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα δεν πληρούν αυτές τις προτιμήσεις του. Όταν κανένα χρηματοπιστωτικό μέσο δεν πληροί τις προτιμήσεις του πελάτη αναφορικά με τη βιωσιμότητα, ο πελάτης έχει τη δυνατότητα να προσαρμόσει τις προτιμήσεις του. Η Εταιρεία τηρεί αρχείο της απόφασής του πελάτη και τους λόγους της απόφασης αυτής.

Η Εταιρεία τηρεί αρχείο της απόφασής σας και τους λόγους της απόφασης αυτής.

Αν η συμφωνία για αγορά ή πώληση χρηματοπιστωτικού μέσου έχει συναφθεί μέσω επικοινωνίας εξ αποστάσεως, που δεν καθιστά δυνατή την εκ των προτέρων παράδοση της έκθεσης καταλληλότητας στον Ιδιώτη Πελάτη, η Εταιρεία μπορεί να παρέχει τη γραπτή δήλωση σχετικά με την καταλληλότητα σε σταθερό μέσο, αμέσως μόλις δεσμευθεί ο Ιδιώτη Πελάτης με οποιαδήποτε συμφωνία, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις: α) έχει δώσει συγκατάθεση για να παραλάβει την έκθεση καταλληλότητας, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, και β) η Εταιρεία τον έχει ενημερώσει για τη δυνατότητα να καθυστερήσει τη συναλλαγή, ώστε να παραλάβει την έκθεση καταλληλότητας πριν από την ολοκλήρωσή της.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία παρέχει περιοδική αξιολόγηση της καταλληλότητας, θα αποστέλλει ετησίως ή συχνότερα, ανάλογα με το προφίλ των κινδύνων και το είδος των προτεινόμενων χρηματοπιστωτικών μέσων, περιοδική έκθεση, η οποία θα περιέχει επικαιροποιημένη δήλωση σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η επένδυση ανταποκρίνεται στις προτιμήσεις του Ιδιώτη Πελάτη, συμπεριλαμβανομένων τυχόν προτιμήσεών του σχετικά με τη βιωσιμότητα, τους στόχους και άλλα χαρακτηριστικά του Ιδιώτη Πελάτη. Οι μεταγενέστερες εκθέσεις, μετά την παροχή της αρχικής υπηρεσίας, μπορούν να καλύπτουν αλλαγές στις εμπλεκόμενες υπηρεσίες ή μέσα ή/και στις συνθήκες σας και να μην επαναλαμβάνουν όλες τις λεπτομέρειες της πρώτης έκθεσης. Οι εκθέσεις καταλληλότητας σας χορηγούνται, μέσω σταθερού μέσου ή μέσω επιγραμμικού (online) συστήματος. Η Εταιρεία διατηρεί αρχείο των εν λόγω παρεχόμενων εκθέσεων καταλληλότητας ακόμη και αν αυτές δεν οδήγησαν σε συναλλαγές.

Γ. Παρεχόμενη υπηρεσία θεματοφυλακής επί χρηματοπιστωτικών μέσων

Σε κάθε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρεία κατέχει χρηματοπιστωτικά σας μέσα, σας αποστέλλει τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο ή όπως εικάσεται ορίζεται, σύμφωνα με τη νομοθεσία ή την πολιτική της Εταιρείας, κατάσταση των περιουσιακών στοιχείων. Η κατάσταση αυτή περιλαμβάνει:

- Λεπτομερή στοιχεία για όλα τα χρηματοπιστωτικά σας μέσα που κατέχει η Εταιρεία για λογαριασμό σας κατά το τέλος της χρονικής περιόδου που καλύπτει η ενημέρωση.
- Ενημέρωση, κατά πόσον τα χρηματοπιστωτικά σας μέσα αποτέλεσαν αντικείμενο συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων.
- Ενημέρωση, κατά πόσον αποκτήσατε οποιοδήποτε όφελος ως αποτέλεσμα συμμετοχής σας σε συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων, καθώς και τη γενεσιουργό αιτία αυτού του οφέλους.
- Σαφή ένδειξη των περιουσιακών στοιχείων ή κεφαλαίων, που υπόκεινται στους κανόνες της MiFID II και τα εκτελεστικά της μέτρα και των περιουσιακών στοιχείων ή κεφαλαίων που δεν υπόκεινται, όπως εκείνα

που υπόκεινται σε συμφωνίες χρηματοοικονομικής ασφάλειας.

▫ Σαφή ένδειξη των περιουσιακών στοιχείων που επηρεάζονται από ιδιαιτερότητες στο καθεστώς κυριότητάς τους, για παράδειγμα λόγω εμπράγματης ασφάλειας.

▫ Την αγοραία ή, όταν δεν είναι διαθέσιμη, την εκτιμώμενη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως αυτή υπολογίζεται με τη μέγιστη δυνατή επιμέλεια, που περιλαμβάνονται στην κατάσταση, με σαφή ένδειξη του γεγονότος ότι η έλλειψη αγοραίας τιμής είναι πιθανό να είναι ενδεικτική έλλειψης ρευστότητας. Σε περιπτώσεις, στις οποίες το χαρτοφυλάκιό σας περιλαμβάνει τα έσοδα από μια ή περισσότερες μη διακανονισθείσες συναλλαγές, οι πληροφορίες που αναφέρονται στο πρώτο στοιχείο μπορούν να βασίζονται, είτε στην ημερομηνία της διαπραγμάτευσης είτε στην ημερομηνία διακανονισμού, υπό τον όρο ότι η ίδια βάση εφαρμόζεται σε όλες τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην κατάσταση.

Η εν λόγω περιοδική κατάσταση των περιουσιακών σας στοιχείων δεν παρέχεται στην περίπτωση που η Εταιρεία σας παρέχει πρόσβαση σε επιγραμμικό σύστημα (online), στο οποίο μπορείτε εύκολα να αποκτήσετε πρόσβαση σε επικαιροποιημένες καταστάσεις των χρηματοπιστωτικών μέσων ή κεφαλαίων σας και η Εταιρεία διαθέτει αποδείξεις ότι είχατε πρόσβαση στην εν λόγω κατάσταση, τουλάχιστον μία φορά, κατά τη διάρκεια του σχετικού τριμήνου.

Επιπλέον, σε κάθε περίπτωση που η Εταιρεία σας παρέχει υπηρεσίες ενεργώντας ως Συμμετέχων σε ΚΑΤ ή Διαμεσολαβητής σε σχέση με Λογαριασμούς Αξιογράφων που τηρεί για λογαριασμό σας, πέραν της ενημέρωσης που σας αποστέλλει ως ανωτέρω, σας παρέχει- εφόσον εγγραφείτε στις σχετικές υπηρεσίες- ενημέρωση και πληροφορίες που σχετίζονται με την τήρηση των Αξιογράφων σας και τη συμμετοχή σας στις γενικές συνελεύσεις των εκδοτών και σε άλλες εταιρικές πράξεις ως προς τα Αξιογράφα σας, τηρουμένης της κείμενης νομοθεσίας (Οδηγία SRDII, N.4706/2020, N. 4569/2018). Η παρεχόμενη ενημέρωση αφορά ιδίως:

▫ την ταυτοποίησή σας ως μετόχου ή γενικότερα δικαιούχου Αξιογράφων προς τους εκδότες, την

▫ παροχή προς εσάς πληροφοριών που διαβιβάζουν οι εκδότες σε ειδικούς μορφοτύπους σε σχέση με τις γενικές συνελεύσεις, τη σύγκληση αυτών και τη διεξαγωγή της.

▫ τις ειδοποιήσεις των εκδοτών σε σχέση με τη συμμετοχή σας στις γενικές συνελεύσεις.

▫ σε περίπτωση ηλεκτρονικής συμμετοχής σας στις γενικές συνελεύσεις, την παροχή πληροφοριών προς εσάς σε σχέση με τη δημιουργία και χρήση ηλεκτρονικού λογαριασμού για την πρόσβασή σας στις ηλεκτρονικές πλατφόρμες συνελεύσεων, ή σε σχέση με άλλες οδηγίες που κρίνονται αναγκαίες για την άσκηση των δικαιωμάτων σας συμμετοχής σε τηλεδιάσκεψη (video conference) προς διεξαγωγή γενικών συνελεύσεων μέσω εφαρμογών, ψηφοφορίας, ανάκλησης ψήφου υπό προϋποθέσεις, ως και λήψης αποδεικτικών ψηφοφορίας μέσω της πλατφόρμας, κατάθεσης ερωτήσεων, ψηφοφορίας μέσω επιστολικής ψήφου ή όχι και άλλων.

▫ την παροχή προς εσάς ενημέρωσης αναφορικά με τη διαβίβαση στοιχείων και πληροφοριών σας προς τους εκ-δότες για την επιβεβαίωση της συμμετοχής σας στις γενικές συνελεύσεις.

▫ την παροχή προς εσάς πληροφοριών που διαβιβάζουν οι εκδότες αναφορικά με την επιβεβαίωση της παραλαβής ψήφων όταν η ψηφοφορία γίνεται ηλεκτρονικά καθώς και την επιβεβαίωση της καταγραφής και καταμέτρησης ψήφων.

▫ αν η συμμετοχή σας στις γενικές συνελεύσεις κατά τα ανωτέρω έλαβε χώρα μέσω της Εταιρείας ενεργώντας ως αντιπροσώπου σας (proxy), την παροχή προς εσάς πληροφοριών σε σχέση με όλα τα ανωτέρω που αφορούν την άσκηση των μετοχικών ή άλλων αξιογραφικών δικαιωμάτων σας σύμφωνα με τις οδηγίες σας και τις εξουσιοδοτήσεις σας για την άσκηση αυτών.

▫ τη λήψη και διαβίβαση πληροφοριών ταυτοποίησης, συμμετοχής κλπ. σε σχέση με άλλα εταιρικά γεγονότα.

10. ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΑΣ

Η Εταιρεία προκειμένου να διαφυλάσσονται τα δικαιώματά σας σε σχέση με τα χρηματοπιστωτικά μέσα και κεφάλαια που σας ανήκουν και τα οποία τηρεί, σας ενημερώνει ότι:

▫ Τηρεί τα απαραίτητα αρχεία και λογαριασμούς, έτσι ώστε να είναι σε θέση, ανά πάσα στιγμή και χωρίς

καθυστέρηση, να διαχωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία (Στοιχεία Χαρτοφυλακίου) που κατέχονται για λογαριασμό σας, από τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου πελάτη, καθώς και από τα δικά της περιουσιακά στοιχεία.

□ Τηρεί τα αρχεία και τους λογαριασμούς θεματοφυλακής κατά τρόπο που να διασφαλίζει την ακρίβεια και ιδίως την αντιστοιχία τους με τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τα κεφάλαια που κατέχονται για λογαριασμό πελατών, καθώς και ότι μπορούν να χρησιμοποιούνται ως διαδρομή ελέγχου (audit trail). Εξετάζει, τακτικά, συμφιλώσεις και αντιστοιχίες των καταχωρίσεων μεταξύ των εσωτερικών λογαριασμών και αρχείων της και εκείνων που δύνανται να τηρηθούν από τυχόν τρίτους που κατέχουν τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία. Λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα, ώστε να διασφαλίζει ότι τα χρηματοπιστωτικά σας μέσα που έχουν κατατεθεί σε τρίτο δύνανται να διαχωριστούν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν στην Εταιρεία και από τα χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν στον εν λόγω τρίτο, με τη χρήση λογαριασμών με διαφορετικές ονομασίες στα βιβλία του τρίτου ή με άλλα ισοδύναμα μέτρα, με τα οποία επιτυγχάνεται το ίδιο επίπεδο προστασίας.

□ Λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα, ώστε να διασφαλίζει ότι τα κεφάλαιά σας που έχουν κατατεθεί σε κεντρική τράπεζα, πιστωτικό ίδρυμα ή τράπεζα που έχει άδεια λειτουργίας σε τρίτη χώρα ή σε αναγνωρισμένα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων κατέχονται σε λογαριασμό ή λογαριασμούς χωριστούς από τυχόν άλλους λογαριασμούς που χρησιμοποιούνται για την κατοχή κεφαλαίων που ανήκουν στην Εταιρεία και, εάν το εφαρμοστέο δίκαιο της χώρας, στην οποία κατέχονται οι Κινητές Αξίες και τα κεφάλαιά σας, εμποδίζει την Εταιρεία να συμμορφωθεί, σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές, τότε σας ενημερώνει ότι δεν επωφελείστε από τις προστατευτικές διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας (Ν. 4514/2018, MiFID II) και εφαρμόζει διαδικασίες με ισοδύναμο αποτέλεσμα όσον αφορά τη διασφάλιση των δικαιωμάτων σας.

□ Θεσπίζει κατάλληλες οργανωτικές ρυθμίσεις για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο απώλειας ή μείωσης των περιουσιακών σας στοιχείων ή των δικαιωμάτων σε σχέση με τα περιουσιακά αυτά στοιχεία λόγω κατάχρησης των περιουσιακών στοιχείων, απάτης, κακής διαχείρισης, πλημμελούς τήρησης αρχείου ή αμέλειας.

□ Ειδικά για τα χρηματοπιστωτικά μέσα, σε περίπτωση που η Εταιρεία τα καταθέτει σε λογαριασμό τρίτου, σε συλλογικό λογαριασμό ή σε λογαριασμούς που έχουν ανοιχτεί σε τρίτο στο όνομα της Εταιρείας για λογαριασμό πελατών (omnibus accounts), τότε για την επιλογή, τον διορισμό και τον περιοδικό έλεγχο του τρίτου η Εταιρεία λαμβάνει υπ' όψιν την τεχνολογία και τη φήμη στην οραρά του τρίτου, καθώς και τυχόν νομοθετικές απαιτήσεις ή πρακτικές της αγοράς που συνδέονται με την κατοχή των χρηματοπιστωτικών μέσων και θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα δικαιώματά σας επί των χρηματοπιστωτικών μέσων. Εφόσον προκύψει τέτοια περίπτωση, όπως για παράδειγμα λόγω του τόπου εκτέλεσης ή της φύσης των χρηματοπιστωτικών μέσων επί των οποίων παρέχεται η εκάστοτε επενδυτική υπηρεσία, η Εταιρεία καταθέτει τα χρηματοπιστωτικά σας μέσα σε τρίτο, μόνο σε κράτος, όπου η φύλαξη χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό άλλου προσώπου υπόκειται σε ειδικές ρυθμίσεις και εποπτεία στο κράτος αυτό και ο εν λόγω τρίτος υπόκειται σε συγκεκριμένη ρύθμιση και εποπτεία.

□ Η Εταιρεία δεν καταθέτει χρηματοπιστωτικά μέσα που κατέχονται για λογαριασμό πελατών σε τρίτο, εγκατεστημένο σε τρίτη χώρα η οποία δεν ρυθμίζει κανονιστικά την κατοχή και φύλαξη χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό άλλου προσώπου, εκτός εάν πληρούται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- όταν η φύση των χρηματοπιστωτικών μέσων ή των επενδυτικών υπηρεσιών που συνδέονται με αυτά απαιτεί την κατάθεσή τους σε τρίτο εγκατεστημένο σε αυτή την τρίτη χώρα ή

- όταν τα χρηματοπιστωτικά μέσα κατέχονται για λογαριασμό επαγγελματία πελάτη και ο πελάτης έχει ζητήσει γραπτώς από την επιχείρηση να τα καταθέσει σε τρίτο σε αυτή την τρίτη χώρα.

□ Η Εταιρεία καταθέτει προς φύλαξη χρηματοπιστωτικά μέσα σε τρίτους θεματοφύλακες στο όνομά της σε συλλογικούς λογαριασμούς (omnibus accounts) για λογαριασμό περισσότερων πελατών και διασφαλίζει το σαφή διαχωρισμό των περιουσιακών της στοιχείων από αυτά των πελατών της, διατηρώντας τουλάχιστον ένα δικό της λογαριασμό (ίδιο χαρτοφυλάκιο) και ένα συλλογικό λογαριασμό πελατείας. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία εξειδικεύει η ίδια στα βιβλία της τα αντιστοιχούντα, στον κάθε πελάτη της, χρηματοπιστωτικά μέσα.

□ Η Εταιρεία προειδοποιεί τους πελάτες ότι η ανωτέρω φύλαξη των χρηματοπιστωτικών μέσων ή κεφαλαίων από τρίτο θεματοφύλακα συνεπάγεται κινδύνους οι οποίοι αναλαμβάνονται αποκλειστικά από τους πελάτες, όπως, ιδίως κίνδυνος θεματοφυλακής από θεματοφύλακα που αδυνατεί να τηρήσει τις υποχρεώσεις του ή καταστεί αφερέγγυος, με πιθανότητα να μην μπορούν να ανακτηθούν τα υπό φύλαξη χρηματοπιστωτικά μέσα, ή κεφάλαια, ή να καθυστερήσει η απόδοσή τους. Επίσης, η Εταιρεία

προειδοποιεί τους πελάτες ότι η ανωτέρω φύλαξη των χρηματοπιστωτικών μέσων ή κεφαλαίων σε συλλογικούς λογαριασμούς ενδέχεται να περιορίζει το δικαίωμα να αξιώσουν, ανά πάσα στιγμή ή και καθόλου, άμεση κυριότητα στα χρηματοπιστωτικά μέσα ή και να ασκήσουν εν όλω ή εν μέρει δικαιώματα εξ αυτών.

- Σε περίπτωση που οι λογαριασμοί όπου τηρούνται χρηματοπιστωτικά μέσα ή κεφάλαια πελατών της διέπονται από αλλοδαπή νομοθεσία, επισημαίνει στους πελάτες της ότι τα δικαιώματά τους μπορεί να διαφέρουν αναλόγως και κατά περίπτωση.
- Η Εταιρεία ενημερώνει τον πελάτη σχετικά με την ύπαρξη και τους όρους κάθε εμπράγματος δικαιώματος ή ασφάλειας ή τυχόν δικαιώματος συμψηφισμού που έχει ή θα μπορούσε να έχει η Εταιρεία ή τρίτος θεματοφύλακας επί ή σε σχέση με τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή κεφάλαιά του.
- Η Εταιρεία αναλαμβάνει να διασφαλίσει ότι οι παραπάνω απαιτήσεις ισχύουν, επίσης, όταν τρίτος έχει αναθέσει σε άλλον τρίτο οποιοδήποτε από τα καθήκοντά του, όσον αφορά την κατοχή ή φύλαξη των χρηματοπιστωτικών μέσων των Πελατών.
- Η Εταιρεία διενεργεί τακτικό έλεγχο / επαναξιολόγηση κάθε υφιστάμενου τρίτου και των ρυθμίσεων για την κατοχή και φύλαξη των χρηματοπιστωτικών μέσων με σκοπό την έγκαιρη αναγνώριση πιθανών δυσλειτουργιών και εξασφάλιση της απρόσκοπτης παροχής των προβλεπόμενων υπηρεσιών.
- Ως προς τα κεφάλαια, η Εταιρεία δύναται να τα τοποθετεί, σε έναν ή περισσότερους λογαριασμούς, στους ακόλουθους οργανισμούς:

- Κεντρική τράπεζα

- Πιστωτικό ίδρυμα που έχει άδεια λειτουργίας, σύμφωνα με την ευρωπαϊκή νομοθεσία

- Τράπεζα που έχει άδεια λειτουργίας σε τρίτη χώρα

- Αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων, εφόσον συμφωνείτε σχετικά.

▫ Η Εταιρεία κατά την επιλογή των παραπάνω οργανισμών λαμβάνει υπ' όψιν την εμπειρογνομosύνη και τη φήμη στην αγορά των εν λόγω οργανισμών και τις τυχόν νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις ή πρακτικές της αγοράς που συνδέονται με την κατοχή κεφαλαίων πελατών και θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα δικαιώματα των πελατών.

▫ Η Εταιρεία διαθέτει κατάλληλες ρυθμίσεις για την προστασία των δικαιωμάτων κυριότητας των πελατών, ιδίως σε περίπτωση αφερεγγυότητάς της, και για την αποτροπή της χρησιμοποίησης χρηματοπιστωτικών μέσων πελάτη για ίδιο λογαριασμό, εκτός εάν ο πελάτης έχει δώσει προηγουμένως τη ρητή συγκατάθεσή του για τη χρήση αυτή με συγκεκριμένους όρους, όπως αποδεικνύεται ρητώς και εγγράφως μέσω υπογραφής ή με ισοδύναμο τρόπο. Χρησιμοποίηση των χρηματοπιστωτικών μέσων του εν λόγω πελάτη περιορίζεται στους όρους στους οποίους συγκατατίθεται ο πελάτης.

▫ Η Εταιρεία, συναφώς, σας ενημερώνει ότι λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αποτροπή μη εξουσιοδοτημένης χρήσης των χρηματοπιστωτικών σας μέσων για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου προσώπου, όπως:

- η σύναψη συμφωνιών με πελάτες σχετικά με τα μέτρα που πρέπει να ληφθούν σε περίπτωση που ο πελάτης δεν έχει αρκετή πρόβλεψη στον λογαριασμό του κατά την ημερομηνία διακανονισμού, όπως δανεισμός των αντίστοιχων τίτλων για λογαριασμό του πελάτη ή αναστροφή της θέσης,

- η στενή παρακολούθηση της προβλεπόμενης ικανότητάς της να παραδώσει κατά την ημερομηνία διακανονισμού και η εφαρμογή διορθωτικών μέτρων σε περίπτωση που αυτό δεν μπορεί να γίνει,

- η στενή παρακολούθηση και έγκαιρη απαίτηση των μη παραδοθέντων τίτλων που εκκρεμούν κατά την ημερομηνία διακανονισμού και μετά.

▫ Η Εταιρεία διαθέτει ειδικές ρυθμίσεις για όλους τους πελάτες για να διασφαλίζεται ότι ο δανειολήπτης των χρηματοπιστωτικών σας μέσων παρέχει την κατάλληλη ασφάλεια και ότι παρακολουθεί τη συνεχιζόμενη καταλληλότητα της εν λόγω ασφάλειας και λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να διατηρηθεί το υπόλοιπο με την αξία των μέσων σας.

▫ Όταν χρησιμοποιούνται συμφωνίες παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου, η Εταιρεία λαμβάνει υπ' όψιν, κατά την εξέταση και την τεκμηρίωση της καταλληλότητας της χρήσης των συμφωνιών παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου, όλους τους παρακάτω παράγοντες:

- κατά πόσον υπάρχει μόνο μια πολύ αδύναμη σχέση μεταξύ της υποχρέωσης του πελάτη προς την Εταιρεία και της χρήσης των συμφωνιών παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου, συμπεριλαμβανομένου του κατά πόσον η πιθανότητα ευθύνης του πελάτη προς την Εταιρεία είναι μικρή ή αμελητέα,

- κατά πόσον το ύψος των κεφαλαίων ή των χρηματοπιστωτικών μέσων του πελάτη που υπόκειται σε διμερείς συμφωνίες παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου υπερβαίνει κατάπολύ την υποχρέωσή του ή είναι ακόμη και απερίοριστο αν ο πελάτης έχει οποιαδήποτε υποχρέωση προς την Εταιρεία και

- κατά πόσον τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή κεφάλαια όλων των πελατών υπόκεινται σε συμφωνίες παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου, χωρίς να λαμβάνεται υπ' όψιν ποια υποχρέωση έχει κάθε πελάτης προς την Εταιρεία.

▣ Σε κάθε περίπτωση, όταν χρησιμοποιούνται συμφωνίες παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου, η Εταιρεία επισημαίνει σε επαγγελματίες πελάτες και επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους (καθώς απαγορεύεται για τους ιδιώτες) τους κινδύνους που απορρέουν και το αποτέλεσμα οποιασδήποτε συμφωνίας παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου για τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τα κεφάλαια του πελάτη.

▣ Πριν τη σύναψη οποιασδήποτε συναλλαγής χρηματοδότησεως τίτλων σε σχέση με χρηματοπιστωτικά μέσα που κατέχει για λογαριασμό πελάτη ή πριν χρησιμοποιήσει με άλλο τρόπο τα χρηματοπιστωτικά αυτά μέσα για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλου πελάτη, η Εταιρεία παρέχει στον εν λόγω πελάτη μέσω σταθερού μέσου σαφείς, πλήρεις και ακριβείς πληροφορίες για τις υποχρεώσεις και τις ευθύνες της όσον αφορά τη χρησιμοποίηση των χρηματοπιστωτικών μέσων, περιλαμβανομένων των όρων επιστροφής τους, καθώς και για τους απορρέοντες από τη σχετική συμφωνία κινδύνους και τις συνέπειες στα χρηματοπιστωτικά μέσα και κεφάλαιά του. Κάθε τέτοιας συμφωνίας προηγείται η ρητή έγγραφη συναίνεση του πελάτη, η οποία παρέχεται μέσω υπογραφής ή με ισοδύναμο τρόπο και η συμφωνία περιορίζεται στους συγκεκριμένους όρους στους οποίους συγκατατίθεται ο πελάτης.

▣ Η Εταιρεία δεν δύναται να συνάπτει συμφωνίες παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου με εσάς, σε περίπτωση που είστε ιδιώτης πελάτης με σκοπό την κάλυψη παρουσών ή μελλοντικών, υφιστάμενων, εξαρτώμενων από αβέβαια περιστατικά ή αναμενόμενων υποχρεώσεων σας, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 10 του Ν. 4514/2018.

▣ Η καταλληλότητα των ρυθμίσεων και διαδικασιών που εφαρμόζει η Εταιρεία σε σχέση με την προστασία των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων των πελατών της και με την απαγόρευση σύναψης συμφωνιών παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου, υπόκεινται σε ετήσιο έλεγχο από εξωτερικούς ελεγκτές και η σχετική έκθεση ελέγχου γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εντός εξαμήνου από το τέλος της διαχειριστικής χρήσης. Επιπλέον, η Εταιρεία, κατόπιν σχετικού αιτήματος, είναι σε θέση να γνωστοποιεί και να αποδεικνύει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την προσήκουσα χρήση των συμφωνιών παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου και τη συμμόρφωσή της με τις σχετικές απαιτήσεις της κείμενης νομοθεσίας.

Όταν η Εταιρεία ενεργεί ως Συμμετέχων σε ΚΑΤ ή ως άλλος Διαμεσολαβητής, για την προστασία των δικαιωμάτων σας σε σχέση με τα Αξιογράφα σας, λαμβανομένων υπόψη και των ανωτέρω, σας ενημερώνει ειδικότερα ότι:

▣ Σας παρέχει σχετικές πληροφορίες για την άσκηση του δικαιώματός σας να επιλέξετε αν επιθυμείτε την τήρηση των Αξιογράφων σας στο ΚΑΤ μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη Λογαριασμού Αξιογράφων Πελατείας. Επίσης, σας παρέχει πληροφορίες ως προς τις νομικές συνέπειες του σχετικού διαχωρισμού ως προς την τήρηση των Αξιογράφων σας, τους κινδύνους αλλά και τα συνεπαγόμενα κόστη, σε συμμόρφωση με τη νομοθεσία (Κανονισμός CSDR, Ν. 4569/2018), θέτοντάς υπόψη σας και τη «Δημοσιοποίηση Επιπέδων Προστασίας & Διαχωρισμού» που η Εταιρεία αναρτά στην ιστοσελίδα της με βάση την ανωτέρω νομοθεσία, όπως κάθε φορά ισχύει.

▣ Σας παρέχει τις απαραίτητες συμβατικές λύσεις ανάλογα με την ως άνω επιλογή σας, ώστε να υπάρχει νομική διασφάλιση των κατά περίπτωση δικαιωμάτων σας.

▣ Διασφαλίζει, σε συμμόρφωση με την κείμενη νομοθεσία (Κανονισμός CSDR), το διαχωρισμός προς την τήρηση των Αξιογράφων σας σε σχέση με το σύνολο του ενεργητικού των Αξιογράφων που κατέχει η Εταιρεία για ίδιο λογαριασμό μέσω των λογιστικών εγγραφών και καταχωρίσεων που πραγματοποιούνται στα βιβλία και αρχεία των ΚΑΤ, ανεξάρτητα από τον ειδικότερο τύπο λογαριασμού που θα επιλέξετε, σύμφωνα με την ανωτέρω περιγραφή, διατηρώντας προς το σκοπό αυτό δικό της ξεχωριστό λογαριασμό Αξιογράφων και, εάν το εφαρμοστέο δίκαιο της χώρας, στην οποία κατέχονται τα Αξιογράφα σας, εμποδίζει την Εταιρεία να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις αυτές, τότε εφαρμόζει διαδικασίες με λειτουργικά ισοδύναμο επίπεδο προστασίας σε σχέση με τα δικαιώματά σας. Σε κάθε

περίπτωση η Εταιρεία διασφαλίζει τη χωριστή τήρηση των Αξιογράφων σας σε σχέση με τα δικά της Αξιογράφα στους αντίστοιχους λογαριασμούς που τηρεί ανά πελάτη με βάση τα αρχεία και βιβλία της, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

□ Παρότι η τήρηση των Αξιογράφων σας σε Λογαριασμούς Αξιογράφων Πελατείας που τηρεί η Εταιρεία στο όνομά της για λογαριασμό σας σε ΚΑΤ ή μέσω άλλου διαμεσολαβητή δεν επιτρέπει, εξαιτίας των συνθηκών σύμμιξης, το διαχωρισμό των Αξιογράφων σας από τα Αξιογράφα άλλων πελατών της, εντούτοις υφίσταται νομική διασφάλιση των δικαιωμάτων σας λόγω του εμπράγματος χαρακτήρα των δικαιωμάτων επί των Αξιογράφων που κατοχυρώνει η κείμενη νομοθεσία (Ν. 4569/2018), ενώ σε περίπτωση που η τήρηση των Λογαριασμών Αξιογράφων και τα σχετικά δικαιώματα επί αυτών διέπονται από αλλοδαπή νομοθεσία, η Εταιρεία σας ενημερώνει ότι τα δικαιώματά σας μπορεί να διαφέρουν και ελέγχεται η προστασία των ιδιοκτησιακών σας δικαιωμάτων με λειτουργικά ισοδύναμο αποτέλεσμα. Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία διαχωρίζει τα Αξιογράφα σας σε σχέση με τα Αξιογράφα των άλλων πελατών της στα αρχεία και βιβλία της.

□ Διαθέτει τους αναγκαίους μηχανισμούς και τις διαδικασίες ώστε να διασφαλίζει ανά πάσα στιγμή ότι υπάρχει αντιστοίχιση μεταξύ των Αξιογράφων που τηρεί για εσάς μέσω του ΚΑΤ ή άλλου Διαμεσολαβητή με τα Αξιογράφα σας που απεικονίζει στα αρχεία και βιβλία της, τα οποία απεικονίζει ανά πάσα στιγμή, τηρουμένων των δια-τάξεων της κείμενης νομοθεσίας (Κανονισμός CSDR, Ν. 4569/2018, MiFID II).

□ Δεν προβαίνει σε χρήση Αξιογράφων σας, όπως αυτά τηρούνται για λογαριασμό σας στο ΚΑΤ ή εφόσον ενεργεί ως διαμεσολαβητής σε σχέση με αυτά, με την επιφύλαξη των περιπτώσεων σύναψης σχετικών συμφωνιών χρηματοδότησης τίτλων ή ασφαλειών ή επαναχρησιμοποίησης Αξιογράφων, όπου τούτο επιτρέπεται, σύμφωνα με τα ανωτέρω αναφερόμενα και τηρουμένων σε κάθε περίπτωση των διατυπώσεων της κείμενης νομοθεσίας. Σε κάθε τέτοια περίπτωση επιτρεπόμενης χρήσης των Αξιογράφων σας, η Εταιρεία για την προστασία των δικαιωμάτων σας προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για τη μεταφορά των σχετικών Αξιογράφων σε διαφορετικούς λογαριασμούς διασφαλίζοντας το διαχωρισμό τους από τα υπόλοιπα των Λογαριασμών Αξιογράφων, καθώς και από τα αντίστοιχα υπόλοιπα των λογαριασμών που τηρεί η Εταιρεία στα βιβλία και αρχεία της. Συναφώς, η Εταιρεία σας ενημερώνει ότι λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα και εφαρμόζει κατάλληλες οργανωτικές ρυθμίσεις για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου απώλειας ή μείωσης των περιουσιακών σας στοιχείων από τη σχετική χρήση.

□ Λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να αποτρέπεται η κάθε είδους χρήση επί των Αξιογράφων σας που τηρούνται μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων από ΚΑΤ για ίδιο λογαριασμό, ενώ εάν εξαιτίας του εφαρμοστέου δικαίου εμποδίζεται να πράξει τούτο, η Εταιρεία σας ενημερώνει σχετικά με την ύπαρξη και τους όρους κάθε τυχόν εμπράγματος δικαιώματος ή δικαιώματος χρήσης, δέσμευσης ή σύστασης ασφάλειας επί των Αξιογράφων σας που έχει ή θα μπορούσε να έχει το ΚΑΤ και διαθέτει την κατάλληλη οργανωτική, λειτουργική και λογιστική υποδομή και επάρκεια ως και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου και εσωτερικού ελέγχου για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο απώλειας ή μείωσης των περιουσιακών σας στοιχείων καθώς και κάθε άλλης αρνητικής επίδρασης στα ιδιοκτησιακά σας δικαιώματα επί των Αξιογράφων.

□ Σε περίπτωση τήρησης των Αξιογράφων σας μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελατείας, ταυτόχρονα με την ολοκλήρωση του διακανονισμού στο ΚΑΤ, η Εταιρεία ενεργώντας ως Συμμετέχων εγγράφει τα αποτελέσματα του διακανονισμού των πράξεών σας ή άλλων συναφών πράξεων (όπως εταιρικών πράξεων) σε σχέση με τα Αξιογράφα σας στα αρχεία και βιβλία της, σύμφωνα με τις ενημερώσεις του ΚΑΤ. Αν η Εταιρεία δεν ενεργεί ως Συμμετέχων στο ΚΑΤ, αλλά απλά ως Διαμεσολαβητής σε σχέση με τα Αξιογράφα σας, η Εταιρεία προβαίνει αμελλητί σε αντίστοιχες εγγραφές στα αρχεία και βιβλία της με βάση τα αποτελέσματα του διακανονισμού των πράξεών σας ή άλλων συναφών πράξεων (όπως εταιρικών πράξεων) σύμφωνα με τις ενημερώσεις του Συμμετέχοντος ή άλλου Διαμεσολαβητή μέσω του οποίου τηρούνται τα σχετικά Αξιογράφα σας.

□ Η Εταιρεία μεριμνά σε κάθε περίπτωση για τη διενέργεια των απαραίτητων λογιστικών εγγραφών στα αρχεία και βιβλία της που αφορούν στα εμπράγματα δικαιώματά σας επί των τηρουμένων Αξιογράφων σας ή, αν πρόκειται για τήρηση Αξιογράφων βάσει αλλοδαπού δικαίου, για τα αντίστοιχα ιδιοκτησιακά δικαιώματα επί των Αξιογράφων που αποκτάτε σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο. Συναφώς εγγράφει και τυχόν επιβαρύνσεις επί των Αξιογράφων σας όπως κατά περίπτωση ισχύουν (όπως, ενέχυρα, επικαρπίες και άλλα).

□ Η Εταιρεία σας ενημερώνει ότι διαθέτει κατάλληλη οργανωτική και λειτουργική επάρκεια και υποδομές για την προστασία των δικαιωμάτων σας επί των Αξιογράφων, σε περίπτωση έναρξης ή θέσης της σε καθεστώς αφερεγγυότητας ή επιβολής κατά αυτής μέτρων εξυγίανσης με απόφαση των αρμοδίων αρχών, είτε ενεργεί ως Συμμετέχων στο ΚΑΤ, είτε ως Διαμεσολαβητής σε σχέση με τα Αξιογράφα σας και σας παρέχει πληροφορίες για την άσκηση των σχετικών δικαιωμάτων σας βάσει των

προβλέψεων της κείμενης νομοθεσίας (άρθρ. 145 Ν. 4261/2014, άρθρ. 21 Ν. 4569/2018). Επίσης, σας επισημαίνει ότι η εν λόγω προστασία παρέχεται ανεξάρτητα από τον ειδικότερο τύπο λογαριασμού που θα επιλέξετε, σύμφωνα με την ανωτέρω περιγραφή.

□ Η Εταιρεία λαμβάνει τις αναγκαίες προβλέψεις για τη διασφάλιση της μεταφοράς των Αξιογράφων σας σε ειδικούς λογαριασμούς που ανοίγονται στο ΚΑΤ σε περίπτωση λήψης μέτρου αφερεγγυότητας που επιβάλλεται κατά αυτής, υπό την ιδιότητα του Συμμετέχοντος σε ΚΑΤ, ή άλλου λόγου αναστολής ή ανάκλησης της άδειας λειτουργίας της, είτε αξιολογεί την εφαρμογή άλλου μέτρου ισοδύναμης προστασίας, σε περίπτωση που οι όροι συμμετοχής της στο ΚΑΤ διέπονται από αλλοδαπή νομοθεσία.

□ Η Εταιρεία για την προστασία των δικαιωμάτων σας και των περιουσιακών σας στοιχείων, λαμβάνει τις αναγκαίες προβλέψεις ώστε τα ΚΑΤ στα οποία τηρεί τα Αξιογράφα σας να υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση και εποπτεία και να διαθέτουν συστήματα αντιστοίχισης και ακεραιότητας των εκδόσεων που διασφαλίζουν τα ιδιοκτησιακά σας δικαιώματα επί των Αξιογράφων ως και κατάλληλες διαδικασίες για τον έγκαιρο και εύρυθμο διακανονισμό και τη μεταφορά των Αξιογράφων σας σε άλλο ΚΑΤ σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας λειτουργίας τους. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία σας ενημερώνει για το ενδεχόμενο ύπαρξης για οποιοδήποτε λόγο ελλείμματος στα Αξιογράφα σας.

II. ΣΥΣΤΗΜΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Οι συναλλαγές που καταρτίζονται μέσω της Εταιρείας καλύπτονται από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών (εφεξής το «Συνεγγυητικό»).

11.1 Συνεγγυητικό Κεφάλαιο

Το «Συνεγγυητικό» είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, μη κερδοσκοπικό, με εξασφαλιστικό χαρακτήρα και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία διορίζει και τον Πρόεδρο του Διοικητικού του Συμβουλίου. Σκοπός του «Συνεγγυητικού», σύμφωνα με τον Ν. 4941/2022, όπως ισχύει σήμερα, είναι «η καταβολή αποζημιώσεων σε εντολές, σε περίπτωση διαπιστωμένης οριστικής ή μη αναστρέψιμης αδυναμίας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από την παροχή καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και η υποστήριξη, με τον τρόπο αυτό, της σταθερότητας και αξιοπιστίας της λειτουργίας της αγοράς επενδυτικών υπηρεσιών. Η συμμετοχή των ΕΠΕΥ στο Συνεγγυητικό είναι υποχρεωτική και καθιστά προϋπόθεση της παροχής των καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα. Εξαιρούνται της υποχρέωσης (συμμετοχής στο Συνεγγυητικό) οι ΕΠΕΥ, που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος-μέλος της ΕΕ ή σε τρίτη χώρα, εφόσον καλύπτονται από σύστημα εγγυήσεως των συναλλαγών που καταρτίζουν, το οποίο παρέχει στους επενδυτές-πελάτες τουλάχιστον ισοδύναμη κάλυψη του με αυτή του Συνεγγυητικού.

Αναγκαία προϋπόθεση παροχής αποζημιώσεως από το Συνεγγυητικό είναι, διαζευκτικά:

- Η παροχή γνωστοποίησης στο Συνεγγυητικό από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ότι μέλος δεν έχει εκπληρώσει εμπρόθεσμα υποχρεώσεις παράδοσης κινητών αξιών ή μετρητών για την εκκαθάριση χρηματιστηριακής συναλλαγής ή
- Η υποβολή αιτήσεως αποζημιώσεως στο Συνεγγυητικό από επενδυτή-πελάτη ή
- Η υποβολή δήλωσης από ΕΠΕΥ προς το Συνεγγυητικό αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεών της προς εντολές ή
- Η έκδοση οριστικής πτωχευτικής αποφάσεως κατά ΕΠΕΥ ή
- Η ανάκληση της άδειας συστάσεως ΕΠΕΥ και η θέση της σε ειδική εκκαθάριση.

Εντός ευλόγου χρόνου, που δεν θα υπερβαίνει τους δύο (2) μήνες, από τη λήψη των ανωτέρω στοιχείων ή την άκαρπη παρέλευση της σχετικής προθεσμίας, το Συνεγγυητικό θα εισηγείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Από τη μεριά της, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα αποφασίζει, εάν προκύπτει μη εκπλήρωση υποχρεώσεων της ΕΠΕΥ, ότι τυχόν μη εκπλήρωση οφείλεται σε αδυναμία της και η αδυναμία αυτή δεν είναι πρόσκαιρη ή συγκυριακή, αλλά ότι έχει χαρακτηριστικά οριστική ή σύμφωνα με τα τότε δεδομένα, μη αναστρέψιμο («οριστική αδυναμία»).

Το Συνεγγυητικό δικαιούται να παρέχει γνωστοποιήσεις με δημοσιεύσεις στον ημερήσιο πολιτικό και οικονομικό Τύπο ή με άλλα μέσα που εξασφαλίζουν τον ίδιο τουλάχιστον βαθμό πληροφόρησης των ενδιαφερομένων.

Η αποζημίωση εντολέα-πελάτη, για το σύνολο των απαιτήσεων του κατά ΕΠΕΥ, που απορρέουν από πράξεις ή από παραλείψεις ΕΠΕΥ, να πράξει ως όφειλε, ισούται προς το μικρότερο των εξής ποσών:

του ύψους της απαίτησης του εντολέα-πελάτη, όπως θα προσδιοριστεί με την απόφαση του Συνεγγυητικού ή

- ▣ των 30.000 ευρώ (€30.000) ή ανώτερου ποσού που εκάστοτε θα ορίζεται με τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας μετά από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κατά τον υπολογισμό της καταβαλλόμενης αποζημίωσης λαμβάνεται υπ' όψιν το τμήμα που αφορά σε κάθε εντολέα προκειμένου περί κοινής εντολής, και αν δεν υπάρχει τέτοια πρόβλεψη, οι απαιτήσεις κατανέμονται ισομερώς μεταξύ των εντολέων.

Η απαίτηση δικαιούχου για είσπραξη από το Συνεγγυητικό παραγράφεται:

- ▣ εφόσον έχει παρέλθει η 31η Δεκεμβρίου του επόμενου έτους, από την ημερομηνία έκδοσης, από μέλος του νόμιμου παραστατικού για την καλυπτόμενη επενδυτική υπηρεσία στην οποία αφορά η απαίτηση, χωρίς να υποβληθεί σχετική αίτηση προς το Συνεγγυητικό ή

- ▣ μετά την πάροδο ενός (1) έτους από την ημερομηνία παροχής γνωστοποίησης από το Συνεγγυητικό της έκδοσης απόφασης, που παρέχει το δικαίωμα λήψης αποζημίωσης.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την παρεχόμενη, από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, κάλυψη, ως και το εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο, υπάρχουν και στον σχετικό ιστότοπο:

12. ΓΛΩΣΣΑ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Επίσημη γλώσσα επικοινωνίας με την Εταιρεία ορίζεται η Ελληνική. Τυχόν κείμενα ή συμβάσεις, οι οποίες σας δοθούν σε άλλη γλώσσα, είναι για τη διευκόλυνσή σας. Εκτός διαφορετικής ειδικής συμφωνίας, το κείμενο που υπερισχύει είναι αυτό στην ελληνική γλώσσα. Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση που επιλέγετε την επένδυση σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα ξένων εκδοτών, η ενημέρωση αυτή μπορεί να είναι και στην Αγγλική. Στην περίπτωση αυτή, δηλώνετε ότι είστε σε θέση να αντιληφθείτε και να κατανοήσετε του κινδύνους, τα χαρακτηριστικά και τους όρους αυτών των προϊόντων στην Αγγλική, άλλως οφείλετε να ζητήσετε διευκρινίσεις από τρίτο πρόσωπο ή σύμβουλο της επιλογής σας.

Μπορείτε να επικοινωνήσετε με την Εταιρεία, μέσω ταχυδρομείου, τηλεφώνου ή fax, ηλεκτρονικής αλληλογραφίας ή αυτοπροσώπως, εκτός και αν υποχρεούστε, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της σύμβασής σας, να επικοινωνήσετε, εγγράφως, με συγκεκριμένο μέσο τύπο. Τα στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρείας αναφέρονται στην αρχή της παρούσας ενημέρωσης.

13. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ – ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΣΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ – ΠΙΘΑΝΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

13.1 Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, ως ισχύει, επιδιώκει μεγαλύτερη διαφάνεια όσον αφορά στον τρόπο με τον οποίο οι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές και οι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι ενσωματώνουν τους κινδύνους βιωσιμότητας στις διαδικασίες τους σε σχέση με τις επενδυτικές τους αποφάσεις και την παροχή επενδυτικών συμβουλών και θέτει κανόνες ως προς την αξιολόγηση των δυσμενών επιπτώσεων βιωσιμότητας και των σχετικών με τη βιωσιμότητα πληροφοριών που παρέχονται, όσον αφορά στα χρηματοπιστωτικά προϊόντα .

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία των περιβαλλοντικών και κοινωνικών πληροφοριών στη διαμόρφωση σχετικών κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης («ESG»), και συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, ακολουθώντας μια βιώσιμη προσέγγιση στις επενδυτικές διαδικασίες της και προβαίνει στις ακόλουθες γνωστοποιήσεις:

- Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τους σχετικούς κινδύνους βιωσιμότητας κατά την παροχή των επενδυτικών συμβουλών της. Οι επενδυτικές συμβουλές μπορούν να δημιουργήσουν, να συμβάλουν ή να συνδεθούν άμεσα με δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας (Δυσμενείς Επιπτώσεις Βιωσιμότητας). Οι παράγοντες βιωσιμότητας περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς παράγοντες, καθώς και παράγοντες που αφορούν στην εταιρική διακυβέρνηση.

- Η Εταιρεία δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας και δεν συνεκτιμά αυτές στις παρεχόμενες επενδυτικές συμβουλές, ιδίως λόγω της έλλειψης των απαραίτητων δεδομένων που αφορούν τους παράγοντες αυτούς. Η

Εταιρεία σκοπεύει να τροποποιήσει την προαναφερόμενη προσέγγιση ώστε να αναγνωρίζονται οι δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας, μόλις τα δεδομένα καταστούν διαθέσιμα και αξιολογηθούν ως αξιόπιστα.

13.2. Ενσωμάτωση Κινδύνων Βιωσιμότητας στην Επενδυτική Διαδικασία

Κίνδυνος βιωσιμότητας νοείται ο κίνδυνος που συνδέεται με γεγονός ή περίσταση ESG που, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση (πραγματική ή δυνητική) στο ενεργητικό και το παθητικό των εταιρειών που αποτελούν αντικείμενο επένδυσης, με επακόλουθη αρνητική επίπτωση στην αξία ή την απόδοση και την αξία των επενδύσεων. Η Εταιρεία αξιολογεί τους κινδύνους βιωσιμότητας που ενδέχεται να έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στην αξία των επενδύσεων των πελατών της, με στόχο τη μετάβαση σε ένα πιο βιώσιμο μέλλον.

Ο κίνδυνος βιωσιμότητας κατά τη διαδικασία παροχής επενδυτικών συμβουλών αξιολογείται, λαμβάνοντας υπόψη τις δυσμενείς επιπτώσεις που μπορεί να επέλθουν σε ένα συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο, όπως :

α) επιπτώσεις από τη μετάβαση σε ένα πιο βιώσιμο μέλλον. Τέτοιες επιπτώσεις μπορεί να προέρχονται από:

- κανονιστικές αλλαγές (π.χ. όρια εκπομπών / φόροι, απαιτήσεις διακυβέρνησης),
- κόστος και αβεβαιότητα της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας της νέας τεχνολογίας,
- ζημιά στη φήμη λόγω μη συμμόρφωσης με τις βέλτιστες πρακτικές βιωσιμότητας,
- αλλαγές συμπεριφοράς των συμμετεχόντων στην αγορά (π.χ. επενδυτές, καταναλωτές),
- την εκδήλωση φαινομένων λόγω της κλιματικής αλλαγής (όπως πλημμύρες, πυρκαγιές, χιονοθύελλες, βροχοπτώσεις, αύξηση της στάθμης της θάλασσας, κ.α.).

β) επιπτώσεις από την εκδήλωση της κλιματικής αλλαγής :

- ακραία μεμονωμένα φαινόμενα, όπως πλημμύρες, πυρκαγιές, χιονοθύελλες,
- βαθμιαία αποτελέσματα, όπως αλλαγές στις βροχοπτώσεις, αύξηση της στάθμης της θάλασσας.

Η μεθοδολογία που ακολουθεί η Εταιρεία προς ένα πιο βιώσιμο μέλλον βασίζεται στον προσδιορισμό των μετρήσεων κινδύνου των τριών πυλώνων του ESG: Περιβάλλον, Κοινωνία και Διακυβέρνηση.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί λίστα δεικτών βιωσιμότητας από παρόχους δεδομένων, και προβλέπεται η δυνατότητα προσδιορισμού -σε συμφωνία με τους πελάτες και μέσω της σχετικής σύμβασης επενδυτικών υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών- της διάθεσης ανάληψης κινδύνων βιωσιμότητας (sustainability risk appetite), ώστε να δημιουργείται λίστα παρακολούθησης τίτλων με υψηλό δείκτη κινδύνου και να ενεργοποιείται σχετική διαδικασία κλιμάκωσης ενεργειών σε περίπτωση υπέρβασης των σχετικώς ορισθέντων ορίων σημαντικότητας.

13.3 Πιθανές επιπτώσεις των Κινδύνων Βιωσιμότητας στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων επί των οποίων παρέχονται επενδυτικές συμβουλές

Η Εταιρεία εκτιμά ότι λόγω της επενδυτικής διαφοροποίησης, της διάθεσης ανάληψης του κινδύνου βιωσιμότητας και των ορίων σημαντικότητας, όπως αυτά προσδιορίζονται σε συμφωνία με τους πελάτες, η έκθεση στους εν λόγω κινδύνους εκτιμάται μη-σημαντική, ενώ παράλληλα ελέγχεται σε τακτική βάση. Σε κάθε περίπτωση, λόγω της υψηλής μεταβλητότητας των ESG παραγόντων και της αδυναμίας αντιστοίχισης ιστορικών δεδομένων με μελλοντικές καταστάσεις, δεν είναι δυνατό να αποκλειστεί ότι οι επιπτώσεις των κινδύνων βιωσιμότητας στην απόδοση του χρηματοπιστωτικού μέσου επί του οποίου παρέχεται επενδυτική συμβουλή ενδεχομένως καταστούν - υπό συγκεκριμένες περιπτώσεις - σημαντικές.

Ακολουθούν στα Παραρτήματα του παρόντος οι εξής πολιτικές / πληροφόρηση:

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΠΕΛΑΤΗ

Η πολιτική κατηγοριοποίησης πελάτη της Εταιρείας, επισυνάπτεται ως **Παράρτημα I** της παρούσας ενημέρωσης.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΠΡΟΛΗΨΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΝ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Η πολιτική πρόληψης συγκρούσεων συμφερόντων, που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία, επισυνάπτεται στο **Παράρτημα II** της παρούσας ενημέρωσης.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών που εφαρμόζει η Εταιρεία, επισυνάπτεται ως **Παράρτημα III** της παρούσας ενημέρωσης.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΩΝ

Η πολιτική αντιπαροχών της Εταιρείας επισυνάπτεται ως **Παράρτημα IV** της παρούσας ενημέρωσης.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΑΓΡΑΦΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΩΝ ΣΥΝΟΜΙΛΙΩΝ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ

Η πολιτική καταγραφής τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών της Εταιρείας επισυνάπτεται ως **Παράρτημα V** της παρούσας ενημέρωσης.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΡΧΕΙΩΝ

Η πολιτική τήρησης αρχείων της Εταιρείας επισυνάπτεται ως **Παράρτημα VI** της παρούσας ενημέρωσης.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η πολιτική αντιμετώπισης καταγγελιών επισυνάπτεται ως **Παράρτημα VII** της παρούσας ενημέρωσης.

ΤΟΠΟΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ – ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ BROKERS – ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΕΣ

Επισυνάπτονται ως **Παράρτημα VIII** της παρούσας ενημέρωσης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΠΕΛΑΤΗ

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΗ

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4514/2018, όλοι οι Πελάτες που δραστηριοποιούνται στον τομέα επενδυτικών υπηρεσιών, υποχρεούνται να κατηγοριοποιηθούν σε μία από τις τρεις ακόλουθες κατηγορίες: (α) Ιδιώτης Πελάτης (β) Επαγγελματίας Πελάτης (γ) Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος.

Για τους σκοπούς της Σύμβασης, ο Πελάτης και η Εταιρεία συμφωνούν ότι, σύμφωνα με τα στοιχεία που ο Πελάτης έχει παράσχει στην Εταιρεία στα πλαίσια της Σύμβασης, σύμφωνα με την εσωτερική Πολιτική Κατάταξης Πελατών της Εταιρείας, ο Πελάτης χαρακτηρίζεται αποκλειστικά για τους σκοπούς της παρούσας και του Ν. 4514/2018 ως Ιδιώτης Πελάτης, στον οποίο χαρακτηρισμό συναινεί και ο Πελάτης δια της εκ μέρους του υπογραφής της παρούσας Σύμβασης.

Ως Ιδιώτες κατηγοριοποιούνται οι Πελάτες που δεν ανήκουν στην κατηγορία

«Επαγγελματίες Πελάτες». Οι Ιδιώτες Πελάτες απολαμβάνουν το υψηλότερο προβλεπόμενο από τον Νόμο επίπεδο Προστασίας σε ότι αφορά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, που συνίσταται μεταξύ άλλων στην παροχή διεξοδικής ενημέρωσης ώστε να είναι σε θέση να αξιολογούν ή να διαχειρίζονται ορθά τους κινδύνους στους οποίους εκτίθενται και να λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις έχοντας κατάλληλη τεκμηρίωση.

Ως Επαγγελματίες ορίζονται εκείνοι οι Πελάτες οι οποίοι διαθέτουν την πείρα, τις γνώσεις και την εξειδίκευση ώστε να λαμβάνουν δικές τους επενδυτικές αποφάσεις και να εκτιμούν τους κινδύνους στους οποίους εκτίθενται. Σύμφωνα με τον Νόμο, στους Πελάτες αυτούς παρέχεται μειωμένο επίπεδο προστασίας και διακρίνονται σε:

α) Επαγγελματίες Πελάτες εκ του Νόμου, δηλαδή επιχειρήσεις που υποχρεούνται να λάβουν άδεια λειτουργίας ή υπόκεινται αναγκαστικά σε ρυθμίσεις για να ασκήσουν τις δραστηριότητές τους στις χρηματοπιστωτικές αγορές (κυρίως πιστωτικά ιδρύματα, Επιχειρήσεις Επενδύσεων, ασφαλιστικές επιχειρήσεις, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων και εταιρίες διαχείρισής τους, ταμεία συντάξεων και οι εταιρίες διαχείρισής τους, εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου και άλλοι θεσμικοί επενδυτές), κυβερνήσεις και δημόσιοι φορείς διαχείρισης δημόσιου χρέους, κεντρικές τράπεζες, διεθνείς και υπερεθνικοί οργανισμοί κ.ά., καθώς και μεγάλες επιχειρήσεις που πληρούν σε ατομική βάση τουλάχιστον δύο από τα ακόλουθα κριτήρια μεγέθους:

σύνολο ισολογισμού: ευρώ 20.000.000

καθαρός κύκλος εργασιών: ευρώ 40.000.000

ίδια κεφάλαια: ευρώ 2.000.000

β) Επαγγελματίες Πελάτες κατ' αίτηση, δηλαδή Πελάτες που η Εταιρεία δύναται να τους αντιμετωπίσει ως Επαγγελματίες κατόπιν παραλαβής και αξιολόγησης έγγραφου αιτήματός τους. Πρόκειται για Πελάτες που δεν θεωρείται ότι έχουν γνώση

της αγοράς και πείρα συγκρίσιμη με εκείνη των Επαγγελματιών Πελατών εκ του Νόμου αναφορικά με όλες τις επενδυτικές υπηρεσίες και τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή με μέρος αυτών. Η Εταιρεία δεν υποχρεούται να αποδεχθεί κάθε τέτοια αίτηση, θα αξιολογήσει όμως κάθε μία ξεχωριστά σύμφωνα με τα αναφερόμενα παρακάτω.

Ως Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι ορίζονται στον Νόμο - αναφορικά με τις επενδυτικές υπηρεσίες της λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών και της διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό - οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων, τα πιστωτικά ιδρύματα, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι ΟΣΕΚΑ και οι εταιρείες διαχείρισής τους, τα ταμεία συντάξεων και οι εταιρίες διαχείρισής τους, άλλοι οργανισμοί του χρηματοπιστωτικού τομέα με άδεια λειτουργίας, οι κυβερνήσεις και οι δημόσιοι φορείς διαχείρισης δημόσιου χρέους, οι κεντρικές τράπεζες και οι υπερεθνικοί οργανισμοί. Οι Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι έχουν το χαμηλότερο επίπεδο προστασίας του Νόμου.

Ο κάθε Πελάτης έχει τη δυνατότητα, εφόσον το επιθυμεί, να ζητήσει εγγράφως από την Εταιρεία, είτε γενικά είτε για συγκεκριμένη επενδυτική υπηρεσία ή συναλλαγή, αλλαγή της κατηγοριοποίησής του, δηλαδή αλλαγή από Επαγγελματία σε Ιδιώτη (που έχει ως αποτέλεσμα μετάβαση σε καθεστώς αυξημένης προστασίας), από Επιλέξιμο Αντισυμβαλλόμενο σε Ιδιώτη ή Επαγγελματία (ομοίως μετάβαση σε καθεστώς αυξημένης προστασίας) και από Ιδιώτη σε Επαγγελματία (μετάβαση σε καθεστώς μειωμένης προστασίας).

Η Εταιρεία δεν υποχρεούται να αποδεχθεί το έγγραφο αίτημα Πελάτη για αλλαγή κατηγορίας. Στην περίπτωση αλλαγής από Ιδιώτη σε Επαγγελματία, δεδομένου ότι πρόκειται για παραίτηση από την προστασία των κανόνων δεοντολογίας, η Εταιρεία θα προβεί σε κατάλληλη αξιολόγηση της εξειδίκευσης, της εμπειρίας και των γνώσεων του Πελάτη προκειμένου να πειστεί σε εύλογο βαθμό ότι, λαμβανομένης υπόψη της φύσης των σχεδιαζόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών, ο Πελάτης είναι ικανός να λάβει μόνος του επενδυτικές αποφάσεις και να κατανοήσει τους αντίστοιχους κινδύνους. Κατά την αξιολόγηση αυτή θα πρέπει να πληρούνται τα κριτήρια του Παραρτήματος ΙΙ, Τμήμα ΙΙ.1 του ν. 4514/2018.

Στην περίπτωση κατά την οποία θα γίνει αποδεκτό από την Εταιρεία το αίτημα του Πελάτη και υπάρξει αλλαγή κατηγοριοποίησής του, η Εταιρεία θα του αποστείλει γραπτή προειδοποίηση στην οποία θα διευκρινίζει σαφώς τις προστασίες και τα δικαιώματα αποζημίωσης που ενδέχεται να απωλέσει ενώ θα του ζητηθεί να δηλώσει γραπτώς σε έγγραφο χωριστό από τη Σύμβαση, ότι έχει επίγνωση των συνεπειών που έχει η απώλεια αυτών των προστασιών.

ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΣΤΗΝ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Εταιρεία οφείλει 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 συμφέροντά τους, οφείλει δε να λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα για τον εντοπισμό και την πρόληψη ή τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ αυτής της ίδιας 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 επιχείρησης επενδύσεων ή παροχής κινήτρων.

Στους πελάτες ή τους δυνητικούς πελάτες παρέχεται εγκαίρως κατάλληλη πληροφόρηση σχετικά με την Εταιρεία και τις υπηρεσίες της, τα χρηματοπιστωτικά μέσα καθώς και την κατηγορία του πελάτη ή του δυνητικού πελάτη (ιδιώτης ή επαγγελματίας ή επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος).

Προβλέπεται ωστόσο διαφορετικό επίπεδο προστασίας για τον πελάτη με βάση την κατηγοριοποίησή του. Όπως αναφέρθηκε στην προηγούμενη ενότητα, ο Ιδιώτης Πελάτης λαμβάνει το υψηλότερο επίπεδο προστασίας και πληροφόρησης συγκριτικά με τον Επαγγελματία Πελάτη και τον Επιλέξιμο Αντισυμβαλλόμενο.

Περilhηπτικά, η πρόσθετη προστασία και πληροφόρηση που παρέχεται στους Ιδιώτες Πελάτες είναι η εξής:

(α) Στον Ιδιώτη Πελάτη παρέχεται περισσότερη πληροφόρηση σχετικά με τα κόστη, προμήθειες, και τις συναφείς επιβαρύνσεις των υπηρεσιών και, κατά περίπτωση, το κόστος του χρηματοπιστωτικού μέσου που συνιστάται ή διαφημίζεται, ο τρόπος με τον οποίο μπορεί ο πελάτης να το πληρώσει καθώς και όλες οι πληρωμές προς τρίτους.

(β) Με βάση τη νομοθεσία, στην περίπτωση που η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες άλλες από επενδυτικές συμβουλές ή διαχείριση χαρτοφυλακίου, ζητάει από τον Ιδιώτη Πελάτη να παρέχει πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την πείρα του στον συγκεκριμένο τύπο προσφερόμενου επενδυτικού προϊόντος ή υπηρεσίας ώστε να μπορεί το μέλος να εκτιμήσει κατά πόσο η σχεδιαζόμενη επενδυτική υπηρεσία ή προϊόν είναι συμβατά με τη γνώση και εμπειρία του πελάτη. Σε περίπτωση που η Εταιρεία κρίνει, βάσει των πληροφοριών που θα έχει λάβει, ότι το προϊόν ή η υπηρεσία δεν είναι συμβατή με τη γνώση και εμπειρία του Ιδιώτη Πελάτη, θα προειδοποιήσει τον πελάτη ανάλογα. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν είναι υποχρεωμένη να προβεί στην πιο πάνω αξιολόγηση σε ορισμένες περιπτώσεις που ορίζονται από τη νομοθεσία (παρακαλούμε ανατρέξτε στην Ενότητα 6.1 «Αξιολόγηση Συμβατότητας»).

Αντιθέτως, η Εταιρεία θα έχει το δικαίωμα βάσει MIFID II να θεωρήσει ότι ένας Επαγγελματίας Πελάτης διαθέτει την αναγκαία πείρα και τις απαιτούμενες γνώσεις για να κατανοήσει τους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδυτικές υπηρεσίες ή συναλλαγές ή τα είδη συναλλαγών ή προϊόντων, για τα οποία ο πελάτης έχει κατηγοριοποιηθεί ως Επαγγελματίας Πελάτης.

Κατά συνέπεια, και σε αντίθεση με την περίπτωση του Ιδιώτη Πελάτη, η Εταιρεία δεν χρειάζεται γενικά να λάβει επιπρόσθετη πληροφόρηση από τον πελάτη για σκοπούς αξιολόγησης της συμβατότητας για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες για τα οποία/τις οποίες ο πελάτης έχει κατηγοριοποιηθεί ως Επαγγελματίας Πελάτης.

(γ) Κατά την εκτέλεση εντολών, οι Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και τα Πιστωτικά Ιδρύματα που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες πρέπει να λαμβάνουν επαρκή μέτρα ώστε να επιτυγχάνουν την ούτως καλούμενη «βέλτιστη εκτέλεση», δηλαδή να επιτυγχάνουν το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες τους.

Όταν η Εταιρεία εκτελεί εντολή για λογαριασμό Ιδιώτη Πελάτη, το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα

προσδιορίζεται σε σχέση με το συνολικό τίμημα, το οποίο αντιπροσωπεύει την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου και τα κόστη που συνδέονται με την εκτέλεση, τα οποία περιλαμβάνουν όλα τα έξοδα που βαρύνουν τον πελάτη και συνδέονται άμεσα με την εκτέλεση της εντολής, όπως ιδίως τα τέλη που εισπράττει ο τόπος εκτέλεσης, τα τέλη εκκαθάρισης και διακανονισμού και όλες τις λοιπές αμοιβές που καταβάλλονται στους τρίτους που συμμετέχουν στην εκτέλεση της εντολής.

Όταν η Εταιρεία παρέχει βέλτιστη εκτέλεση σε Επαγγελματίες Πελάτες δεν είναι υποχρεωμένη να θεωρεί τα συνολικά κόστη της συναλλαγής ως τον πιο σημαντικό παράγοντα για την επίτευξη της βέλτιστης για αυτούς εκτέλεσης.

(δ) Η Εταιρεία, όταν παρέχει επενδυτικές συμβουλές ή προβαίνει σε διαχείριση χαρτοφυλακίου, οφείλει να αντλεί από τους πελάτες τις πληροφορίες εκείνες που είναι απαραίτητες προκειμένου να σχηματίσει εύλογα την πεποίθηση, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη τη φύση και την έκταση της παρεχόμενης υπηρεσίας, ότι η συγκεκριμένη συναλλαγή που θα συστηθεί στο πλαίσιο παροχής της υπηρεσίας επενδυτικών συμβουλών ή θα διενεργηθεί στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου πληροί τα ακόλουθα κριτήρια:

- (i) είναι σύμφωνη με τους επενδυτικούς στόχους του πελάτη, συμπεριλαμβανομένου του ορίου ανοχής κινδύνου του πελάτη,
- (ii) είναι τέτοια, ώστε να συμβαδίζει με την οικονομική κατάσταση του πελάτη και ο πελάτης να μπορεί να φέρει το βάρος κάθε σχετικού επενδυτικού κινδύνου που είναι συνεπής με τους επενδυτικούς του στόχους, συμπεριλαμβανομένου του ορίου ανοχής ζημιών του πελάτη και
- (iii) 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.

Όταν η Εταιρεία παρέχει επενδυτική υπηρεσία σε Επαγγελματία Πελάτη θα δικαιούται να θεωρήσει ότι ο πελάτης διαθέτει το απαιτούμενο επίπεδο πείρας και γνώσεων για τους σκοπούς της παραγράφου (iii) πιο πάνω αναφορικά με τα προϊόντα, τις συναλλαγές και τις υπηρεσίες για τις οποίες έχει ενταχθεί στην κατηγορία αυτή. Επιπρόσθετα, σε κάποιες περιπτώσεις, θα δικαιούται να θεωρήσει ότι ο Επαγγελματίας Πελάτης είναι ικανός από οικονομική άποψη να αναλάβει κάθε σχετικό επενδυτικό κίνδυνο που είναι συνεπής με τους επενδυτικούς του στόχους.

(ε) Η Εταιρεία οφείλει, όταν παρέχει επενδυτικές συμβουλές, να υποβάλλει έκθεση στον ιδιώτη πελάτη, η οποία περιλαμβάνει περιγραφή της παρεχόμενης συμβουλής και του τρόπου με τον οποίο η παρεχόμενη πρόταση είναι κατάλληλη για τον ιδιώτη πελάτη, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο ικανοποιεί τους στόχους του και τις προσωπικές περιστάσεις σε σχέση με την αιτούμενη επενδυτική διάρκεια, τη γνώση και την εμπειρία του, τη στάση του προς τους κινδύνους και τη δυνατότητα ζημίας.

Στην έκθεση καταλληλότητας η Εταιρεία περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με το εάν ενδέχεται οι προτεινόμενες υπηρεσίες ή τα μέσα να απαιτούν από τον ιδιώτη πελάτη να αναζητήσει μια περιοδική επανεξέταση των ρυθμίσεών τους.

Στην περίπτωση που η Εταιρεία παρέχει την υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή έχει ενημερώσει τον πελάτη ότι θα πραγματοποιήσει περιοδική αξιολόγηση της καταλληλότητας, η περιοδική έκθεση περιέχει επικαιροποιημένη δήλωση σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η επένδυση ανταποκρίνεται στις προτιμήσεις, τους στόχους και άλλα χαρακτηριστικά του ιδιώτη πελάτη.

(στ) Η Εταιρεία πρέπει να ενημερώνει τους Ιδιώτες Πελάτες σχετικά με κάθε ουσιώδη δυσχέρεια που μπορεί να επηρεάσει την καλή εκτέλεση της/ων εντολής/ών τους, αμέσως μόλις λάβει γνώση της δυσχέρειας αυτής.

(ζ). Όταν η Εταιρεία διατηρεί λογαριασμό ιδιώτη πελάτη, ο οποίος περιλαμβάνει θέσεις σε μοχλευμένα χρηματοπιστωτικά μέσα ή συναλλαγές που συνεπάγονται ενδεχόμενη υποχρέωση, ενημερώνει τον πελάτη όταν η αρχική αξία κάθε μέσου υποτιμάται κατά 10% και εφεξής σε πολλαπλάσια του 10%, σύμφωνα με τα όσα ειδικότερα αναφέρεται σχετικά ανωτέρω υπό 3.3.

(η) Οι Ιδιώτες Πελάτες ενδέχεται να δικαιούνται αποζημίωση από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών (παραικαλούμε ανατρέξτε στην Ενότητα 10 «Ασφαλιστική Κάλυψη/Σχέδιο Αποζημίωσης»).

Ο Επαγγελματίας Πελάτης λαμβάνει το ίδιο επίπεδο προστασίας και πληροφόρησης με τον Ιδιώτη ως προς τα εξής:

(α) Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι όλες οι πληροφορίες, περιλαμβανομένων των διαφημιστικών ανακοινώσεων, που απευθύνει σε, ή διαδίδει με τρόπο που καθιστά πιθανή τη λήψη τους από υφιστάμενους ή δυνητικούς ιδιώτες ή επαγγελματίες πελάτες, πληροί τις απαιτήσεις για ακριβή, σαφή και μη παραπλανητική πληροφόρηση.

(β) Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών ή της υπηρεσίας διαχείριση χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία οφείλει να συμμορφώνεται με την υποχρέωση αξιολόγησης της καταλληλότητας της υπηρεσίας ή του

χρηματοπιστωτικού μέσου για τον πελάτη (Ιδιώτη, Επαγγελματία) προκειμένου να αξιολογήσει ότι η συναλλαγή που συνιστάται ή διενεργείται στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου πληροί τους επενδυτικούς στόχους του εν λόγω πελάτη,

(γ) Η Εταιρεία παρέχει στον πελάτη (Ιδιώτη και Επαγγελματία):

- (i) πληροφορίες ως προς την εκτέλεση εντολών εκτός του πλαισίου διαχείρισης χαρτοφυλακίου
- (ii) περιοδικές καταστάσεις στο πλαίσιο διαχείρισης χαρτοφυλακίου
- (iii) περιοδικές καταστάσεις με τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τα κεφάλαια του πελάτη που φυλάσσονται από την Εταιρεία
- (iv) ετήσια εκ των υστέρων πληροφόρηση για όλα τα κόστη και επιβαρύνσεις που σχετίζονται με το χρηματοπιστωτικό μέσο και την επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία σε περίπτωση που έχουν προτείνει ή διαθέσει το χρηματοπιστωτικό μέσο ή έχουν παράσχει στον πελάτη το βασικό έγγραφο πληροφοριών ή το έγγραφο βασικών πληροφοριών για επενδυτές (ΕΒΓΠ) όσον αφορά το χρηματοπιστωτικό μέσο και διατηρούν ή διατηρούσαν μια σταθερή σχέση με τον πελάτη στη διάρκεια του έτους.

δ) Όταν η Εταιρεία προσφέρει επενδυτικές συμβουλές σε ανεξάρτητη, αλλά και σε μη ανεξάρτητη βάση, οφείλει εγκαίρως να παρέχει στον πελάτη (Ιδιώτη και Επαγγελματία) πληροφόρηση με τρόπο σαφή και συνοπτικό για τα εξής:

- πριν από την παροχή των υπηρεσιών της, η Εταιρεία ενημερώνει τον πελάτη, σε σταθερό μέσο, εάν η συμβουλή θα είναι ανεξάρτητη ή μη ανεξάρτητη βάση.
- γιατί οι επενδυτικές συμβουλές χαρακτηρίζονται ως ανεξάρτητες και μη ανεξάρτητες, αλλά και το είδος και τη φύση των περιορισμών που ισχύουν, συμπεριλαμβανομένης, στην περίπτωση παροχής επενδυτικών συμβουλών σε ανεξάρτητη βάση, της απαγόρευσης λήψης και παρακράτησης αντιπαροχών.
- το εύρος των χρηματοπιστωτικών μέσων που ενδέχεται να προταθούν, συμπεριλαμβανομένης της σχέσης της επιχείρησης με τους εκδότες και τους παρόχους των μέσων.
- το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων που εξετάζονται, το εύρος των χρηματοπιστωτικών μέσων και τους παρόχους ανά είδος μέσου σύμφωνα με το πεδίο της υπηρεσίας και κατά την παροχή ανεξάρτητης υπηρεσίας.
- τον τρόπο με τον οποίο η παρεχόμενη υπηρεσία πληροί τις προϋποθέσεις για την παροχή επενδυτικών συμβουλών σε ανεξάρτητη βάση.
- τους παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη κατά τη διαδικασία επιλογής που εφαρμόζονται από την Εταιρεία για την πρόταση χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως για παράδειγμα τους κινδύνους, το κόστος και την πολυπλοκότητα των χρηματοπιστωτικών μέσων.
- όταν το εύρος των χρηματοπιστωτικών μέσων που αξιολογούνται από την Εταιρεία στην περίπτωση παροχής επενδυτικών συμβουλών σε ανεξάρτητη βάση περιλαμβάνει τα χρηματοπιστωτικά μέσα της ίδιας της ή μέσα που εκδίδουν ή παρέχουν οντότητες που διατηρούν στενούς δεσμούς ή οποιουδήποτε άλλου είδους νομική ή οικονομική σχέση με την Εταιρεία, αλλά και άλλους εκδότες ή παρόχους που δεν συνδέονται ή σχετίζονται, η Εταιρεία διακρίνει, για κάθε είδος χρηματοπιστωτικού μέσου, το εύρος των χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδουν ή παρέχουν οντότητες που δεν διατηρούν οποιοδήποτε δεσμό με την Εταιρεία.

(ε) Η Εταιρεία οφείλει κατά την εκτέλεση των εντολών να συμμορφώνεται με την υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης. Η Εταιρεία οφείλει να παρέχει στους πελάτες (Ιδιώτες και Επαγγελματίες) μέσω σταθερού μέσου ή μέσω του διαδικτυακού της τόπου, πριν από την παροχή της υπηρεσίας πληροφορίες σχετικά με την πολιτική εκτέλεσης εντολών που ακολουθεί. Οι εν λόγω πληροφορίες επεξηγούν σαφώς, με επαρκείς λεπτομέρειες και με τρόπο εύκολα κατανοητό από τους πελάτες, τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία θα εκτελέσει τις εντολές για λογαριασμό του πελάτη (Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το περιεχόμενο της ενημέρωσης που παρέχει η Εταιρεία όσον αφορά την πολιτική εκτέλεσης που εφαρμόζει.

Επιπλέον, στο πλαίσιο των υποχρεώσεων βέλτιστης εκτέλεσης, η Εταιρεία οφείλει να συνοψίζει και να δημοσιοποιεί σε ετήσια βάση, για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων, τους πέντε πρώτους τόπους εκτέλεσης από άποψη όγκου συναλλαγών, στους οποίους εκτέλεσε εντολές πελατών κατά το προηγούμενο έτος, καθώς και στοιχεία για την ποιότητα εκτέλεσης.

στ) Όταν η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ενημερώνει τον πελάτη (Ιδιώτη και Επαγγελματία) όταν η συνολική αξία του χαρτοφυλακίου, όπως εκτιμάται στην αρχή κάθε περιόδου αναφοράς, υποτιμάται κατά 10% και εφεξής σε πολλαπλάσια του 10%, 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.

ζ) Η Εταιρεία δε θα χρησιμοποιεί για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλου πελάτη της χρηματοπιστωτικά μέσα που κατέχει για λογαριασμό Πελάτη, χωρίς την προηγούμενη γραπτή

συγκατάθεση του πελάτη για τη χρησιμοποίηση των μέσων με δεδομένους όρους.

η) Όταν η Εταιρεία παρέχει οποιαδήποτε επενδυτική υπηρεσία ή την παρεπόμενη υπηρεσία σε ιδιώτη ή επαγγελματία πελάτη πρέπει να συνάπτει, σε χαρτί ή άλλο σταθερό μέσο, γραπτή βασική συμφωνία με τον πελάτη, η οποία να καθορίζει τα ουσιώδη δικαιώματα και υποχρεώσεις της επιχείρησης και του πελάτη.

Η γραπτή συμφωνία καθορίζει τα ουσιώδη δικαιώματα και υποχρεώσεις των μερών και περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- i) περιγραφή των υπηρεσιών και, κατά περίπτωση, τη φύση και την έκταση των επενδυτικών συμβούλων που παρέχονται
- ii) στην περίπτωση υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, τα είδη των χρηματοπιστωτικών μέσων που μπορούν να αγοραστούν και να πωληθούν και τα είδη των συναλλαγών που μπορούν να πραγματοποιηθούν για λογαριασμό του πελάτη, αλλά και μέσα και συναλλαγές που απαγορεύονται και
- iii) περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών οποιασδήποτε από τις παρεχόμενες υπηρεσίες συμπεριλαμβανομένου, κατά περίπτωση, του ρόλου της Εταιρείας όσον αφορά εταιρικές πράξεις που σχετίζονται με μέσα των πελατών και τους όρους υπό τους οποίους συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων που περιλαμβάνουν τίτλους πελατών θα δημιουργήσουν απόδοση για τον πελάτη.

Η Εταιρεία κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε επαγγελματίες πελάτες έχει το δικαίωμα να συμφωνήσει σε περιορισμένη εφαρμογή των λεπτομερών απαιτήσεων πληροφόρησης σε σχέση με όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις. Η Εταιρεία δεν επιτρέπεται να συμφωνεί σε τέτοιου είδους περιορισμούς κατά την παροχή υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή στην περίπτωση όπου τα χρηματοπιστωτικά μέσα ενσωματώνουν παράγωγα, ανεξαρτήτως της παρεχόμενης επενδυτικής υπηρεσίας.

Η Εταιρεία στις συναλλαγές της με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους, οφείλει να ενεργεί με εντιμότητα, δικαιοσύνη και επαγγελματισμό και να επικοινωνεί με τρόπο που είναι ακριβής, σαφής και μη παραπλανητικός, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση του επιλέξιμου αντισυμβαλλόμενου και τις επιχειρηματικές του δραστηριότητες. Επιπλέον, οφείλει να λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα για τον εντοπισμό και την πρόληψη ή τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ αυτών των ιδίων, και των πελατών τους, ή μεταξύ δύο πελατών τους, 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 επιχείρησης επενδύσεων ή παροχής κινήτρων.

Στην περίπτωση που η Εταιρεία παρέχει σε Επιλέξιμο Αντισυμβαλλόμενο τις επενδυτικές υπηρεσίες της λήψης και διαβίβασης εντολών πελατών, της εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών, ή/ και οποιαδήποτε παρεπόμενη υπηρεσία άμεσα σχετιζόμενη με συναλλαγές στο πλαίσιο τέτοιων υπηρεσιών / δραστηριοτήτων:

- Παρέχει πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία, τις υπηρεσίες που προσφέρει, τους κινδύνους που συνδέονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα και υπηρεσίες
- Παρέχει περιοδικές καταστάσεις με τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τα κεφάλαια του πελάτη που φυλάσσονται από την Εταιρεία,

ενώ διατηρεί το δικαίωμα να συμφωνεί σε περιορισμένη εφαρμογή των λεπτομερών απαιτήσεων που προβλέπονται σχετικά με:

- την επιβεβαίωση εκτέλεσης της συναλλαγής
- την πληροφόρηση για το κόστος και τις συναφείς επιβαρύνσεις - εκτός εάν, ανεξαρτήτως της παρεχόμενης επενδυτικής υπηρεσίας, τα σχετικά χρηματοπιστωτικά μέσα ενσωματώνουν παράγωγα και ο επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος προτίθεται να τα προσφέρει στους πελάτες του
- τις υποχρεώσεις πληροφόρησης για τη φύλαξη χρηματοπιστωτικών μέσων ή κεφαλαίων πελατών
- τις υποχρεώσεις σύναψης σύμβασης

Η Εταιρεία δεν είναι υποχρεωμένη όταν παρέχει σε Επιλέξιμο Αντισυμβαλλόμενο τις επενδυτικές υπηρεσίες της λήψης και διαβίβασης εντολών πελατών, της εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών, ή/ και οποιαδήποτε παρεπόμενη υπηρεσία άμεσα σχετιζόμενη με συναλλαγές στο πλαίσιο τέτοιων υπηρεσιών / δραστηριοτήτων να:

- διενεργεί έλεγχο συμβατότητας για το παρεχόμενο προϊόν ή υπηρεσία, καθώς οι Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι θεωρείται ότι κατέχουν την απαιτούμενη εξειδίκευση έτσι ώστε να κατανοούν τους επενδυτικούς κινδύνους που συνδέονται με τα προϊόντα ή τις υπηρεσίες

που επιθυμούν να λάβουν

- εκτελεί εντολές για λογαριασμό Επιλέξιμων Αντισυμβαλλόμενων σύμφωνα με τις αρχές Βέλτιστης Εκτέλεσης της Εταιρείας και να παρέχει στον πελάτη έκθεση βέλτιστης εκτέλεσης
- γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια που καταβάλλει ή εισπράττει η Εταιρεία
- παρέχει γνωστοποιήσεις για συναλλαγές που συνεπάγονται ενδεχόμενη υποχρέωση

Όσον αφορά στις υπόλοιπες επενδυτικές υπηρεσίες, εκτός της λήψης και διαβίβασης, εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών, και/ή παρεπόμενων υπηρεσιών που συνδέονται άμεσα με τις παραπάνω συναλλαγές, θα αντιμετωπίζονται ως επαγγελματίες, εκτός και αν ζητηθεί εκ μέρους τους να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες. Η αποδοχή ή μη του αιτήματος του επιλέξιμου αντισυμβαλλόμενου για αλλαγή της κατηγοριοποίησης του είναι στη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας.

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΗ

Ο Πελάτης δηλώνει και εγγυάται έναντι της Εταιρείας ότι έχει τη νομική ικανότητα και όλες τις απαραίτητες εξουσίες, συνααινέσεις, εγκρίσεις, πληρεξουσιότητες και επιπλέον άδειες, σε περίπτωση που είναι νομικό πρόσωπο, που του επιτρέπουν να διεξάγει συναλλαγές σύμφωνα με τη Σύμβαση.

Ο Πελάτης δηλώνει και βεβαιώνει την Εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 81 του Ν. 2533/1997 ή το άρθρο 18 του Ν. 4557/2018, ότι δεν είναι: α) μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή Διευθυντικό Στέλεχος (Γενικός Διευθυντής, Διευθύνων Σύμβουλος ή Διαχειριστής) Ανώνυμης Εταιρείας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, Τράπεζας, Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Ε.Ε.Χ) ή/και Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ.) (συμπεριλαμβανομένων και των μελών των Επενδυτικών Επιτροπών προκειμένου περί Ε.Ε.Χ και Α.Ε.Δ.Α.Κ.) β) μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Κ. (ή κατέχει διευθυντική θέση στην Ε.Κ.), του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ή κατέχει διευθυντική θέση στο Χ.Α), του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων ΑΕ (ή κατέχει διευθυντική θέση σε αυτό), Διευθυντής της Διεύθυνσης Κεφαλαιαγοράς και Χρηματιστηρίων Αξιών του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας, γ) μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή διευθυντικό στέλεχος ανώνυμης εταιρείας που ελέγχεται από το Χ.Α. ή/και κάθε άλλου φορέα ρυθμιζόμενης αγοράς που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα, δ) πρόσωπο απασχολούμενο σε σχέση έμμισθης εργασίας ή έμμισθης εντολής από το Χ.Α. ή θυγατρική του εταιρία, από την Ε.Κ. και από το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων ΑΕ, ε) μέλος διοικούντος οργάνου σωματείου ή άλλης ένωσης που εκπροσωπεί μέλη του Χρηματιστηρίου, θεσμικούς επενδυτές, μετόχους ή άλλους συντελεστές της χρηματιστηριακής αγοράς ή/και στ) δημοσιογράφος, μέλος ενώσεων συντακτών και γενικά προσφέρων δημοσιογραφικές υπηρεσίες σε τακτική βάση σε βασικά μέσα ενημέρωσης (των εντύπων συμπεριλαμβανομένων) επί θεμάτων κεφαλαιαγοράς, ζ) συγγενής α' βαθμού (σύζυγος, γονέας ή τέκνο) ενός ή και περισσοτέρων εκ των προαναφερθέντων προσώπων, η) πολιτικώς εκτεθειμένο πρόσωπο κατά την έννοια του Ν. 4557/2018 (άρθρο 18), όπως εκάστοτε ισχύει.

Στην περίπτωση που ο Πελάτης έχει κάποια από τις παραπάνω ιδιότητες, τότε αναλαμβάνει να το δηλώσει στη σχετική Δήλωση Πελάτη.

Είναι ευθύνη του Πελάτη η άμεση γνωστοποίηση προς την Εταιρεία οποιασδήποτε αλλαγής που θα μπορούσε να επηρεάσει την κατηγοριοποίησή του.

Ο Πελάτης αναγνωρίζει ότι δεν βασίστηκε να συνάψει τη Σύμβαση σε κάποια άλλη διαβεβαίωση, εκτός από αυτές που παρατίθενται ρητά στη Σύμβαση.

α) Ο Πελάτης συναινεί ρητά στην διαβίβαση προς εκτέλεση των εντολών του από την Εταιρεία στα πλαίσια της παρούσας στις ακόλουθες αγορές:

Αγορά Αξιών («Α.Α.») του Χρηματιστηρίου Αθηνών («Χ.Α.»)

Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών («Α.Π.»)

Άλλη Ρυθμιζόμενη Αγορά, ήτοι πολυμερές σύστημα το οποίο διευθύνει ή διαχειρίζεται διαχειριστής αγοράς και το οποίο επιτρέπει ή διευκολύνει την προσέγγιση πλειόνων συμφερόντων τρίτων για την αγορά και πώληση Χρηματοπιστωτικών Μέσων, εντός του συστήματος και σύμφωνα με τους κανόνες του, οι οποίοι δεν παρέχουν διακριτική ευχέρεια, κατά τρόπο που καταλήγει στη σύναψη σύμβασης σχετικής με Χρηματοπιστωτικά Μέσα, τα οποία είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση, βάσει των κανόνων ή των συστημάτων του και έχει λάβει άδεια λειτουργίας και λειτουργεί κανονικά σύμφωνα με τον Νόμο.

Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης («Π.Δ.Μ.»), ήτοι πολυμερές σύστημα το οποίο διαχειρίζεται επιχείρηση επενδύσεων, πιστωτικό ίδρυμα ή διαχειριστής αγοράς και το οποίο επιτρέπει την προσέγγιση πλειόνων συμφερόντων τρίτων για την αγορά και την πώληση Χρηματοπιστωτικού Μέσου εντός του συστήματος και σύμφωνα με κανόνες που δεν παρέχουν διακριτική ευχέρεια, κατά τρόπο που καταλήγει στη σύναψη συμβάσεως σύμφωνα με τον Νόμο και στο οποίο πολυμερές σύστημα η Εταιρεία θα συμμετέχει.

Μηχανισμό Οργανωμένης Διαπραγματεύσεως («Μ.Ο.Δ.»), ήτοι πολυμερές σύστημα – που δεν είναι Ρυθμιζόμενη Αγορά ή Π.Μ.Δ. - στο οποίο πλείονα συμφέροντα τρίτων για την αγορά και την πώληση ομολόγων, δομημένων χρηματοοικονομικών προϊόντων, δικαιωμάτων εκπομπής και παραγώγων μέσων δύνανται να αλληλεπιδρούν στο εσωτερικό του κατά τρόπο που καταλήγει στη σύναψη συμβάσεως σύμφωνα με τον Νόμο και στο οποίο πολυμερές σύστημα η Εταιρεία θα συμμετέχει.

Στα πλαίσια συστήματος Συστηματικού Εσωτερικοποιητή, ο οποίος λειτουργεί ή θα λειτουργήσει οποτεδήποτε στο μέλλον κατά τη διάρκεια της παρούσας στην Ελλάδα ή σε άλλη αγορά χώρας μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης και με τον οποίο Συστηματικό Εσωτερικοποιητή η Εταιρεία θα έχει συμβληθεί.

β) Ο Πελάτης συναινεί ρητά στην διαβίβαση εντολών του από την Εταιρεία στα πλαίσια της παρούσας προς εκτέλεση εκτός Ρυθμιζόμενων Αγορών / Over the Counter (OTC).

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Η Εταιρεία δύναται να παρέχει στον Πελάτη τις ακόλουθες Επενδυτικές Υπηρεσίες και Δραστηριότητες, βάσει του καταστατικού και της άδειας λειτουργίας της Ε.Κ.:

Λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με ένα ή περισσότερα Χρηματοπιστωτικά Μέσα,

Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών,

Διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό,

Επενδυτικές Συμβουλές,

Παρεπόμενες Υπηρεσίες:

α) Φύλαξη και διαχείριση Χρηματοπιστωτικών Μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της θεματοφυλακής και συναφών υπηρεσιών, όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων/παρεχόμενων ασφαλειών και με εξαίρεση την τήρηση λογαριασμών αξιολογίων σε ανώτατο επίπεδο

β) Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα Χρηματοπιστωτικά Μέσα, στην οποία μεσολαβεί η Εταιρεία, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο

γ) Υπηρεσίες ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Η Εταιρεία ενεργεί και μέσω Συνδεδεμένων Αντιπροσώπων, οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Συνδεδεμένων Αντιπροσώπων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ρητά συμφωνείται ότι αναφορικά με συναλλαγές σε παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα, περιλαμβανομένων και των ενεργειακών παραγώγων του Ελληνικού Χρηματιστηρίου ενέργειας ή και άλλων συναφών χρηματιστηριακών αγορών του εξωτερικού, συναλλαγές με παροχή πίστωσης, λογαριασμούς παροχής πίστωσης δύο (2) ημερών, συναλλαγές σε ξένες Ρυθμιζόμενες Αγορές, συναλλαγές online καθώς και αναφορικά με την παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, θα υπογράφουν υποχρεωτικά ξεχωριστές συμπληρωματικές συμβάσεις μεταξύ της Εταιρείας και του Πελάτη. Σε περίπτωση σύγκρουσης μεταξύ των όρων της Σύμβασης και των εν λόγω συμπληρωματικών συμβάσεων, θα υπερισχύουν οι τελευταίοι.

Η Εταιρεία δεν υποχρεούται να γνωστοποιεί στον Πελάτη τα στοιχεία που αφορούν στη φορολογική μεταχείριση των συναλλαγών ή επενδύσεων του, ούτε αναλαμβάνει την ενημέρωση του Πελάτη σχετικά. Σε κάθε περίπτωση, κάθε τυχόν σχετική γνωστοποίηση πραγματοποιείται με τη ρητή επιφύλαξη της Εταιρείας σχετικά με την εξάρτηση της φορολογικής μεταχείρισης από ατομικά δεδομένα του Πελάτη και το ενδεχόμενο μελλοντικής μεταβολής τους. Ο Πελάτης γνωρίζει και αποδέχεται ότι οφείλει να συμβουλευτεί φορολογικούς και νομικούς συμβούλους της δικής του επιλογής ως προς την ενημέρωσή του για τη φορολογική μεταχείριση των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου του.

Ο Πελάτης αναλαμβάνει την υποχρέωση να παρέχει στην Εταιρεία, όποτε του ζητηθεί, όλες τις πληροφορίες που σχετίζονται με τις γνώσεις και την εμπειρία του στον επενδυτικό τομέα που σχετίζεται με το Χρηματοπιστωτικό Μέσο ή υπηρεσία που προσφέρεται ή ζητείται, ώστε η Εταιρεία να είναι σε θέση να αξιολογήσει εάν το Χρηματοπιστωτικό Μέσο ή η υπηρεσία είναι συμβατά με τον Πελάτη (έλεγχος συμβατότητας). Εφόσον η Εταιρεία κρίνει ότι, βάσει των εν λόγω ληφθέντων πληροφοριών, το Χρηματοπιστωτικό Μέσο ή η υπηρεσία δεν είναι κατάλληλα για τον Πελάτη, οφείλει να τον προειδοποιήσει σχετικά εγγράφως ή με σταθερό μέσο. Η προειδοποίηση μπορεί να παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή.

Για τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση εντολών του Πελάτη σε σύνθετα (πολύπλοκα) Χρηματοπιστωτικά Μέσα [όπως κυρίως τα παράγωγα ή αυτά που ενσωματώνουν παράγωγα ή έχουν δομές που καθιστούν την κατανόηση του συναφούς κινδύνου δύσκολη για τον Πελάτη, warrants, σύνθετα ETF], η Εταιρεία υποχρεούται να διενεργήσει έλεγχο συμβατότητας αντλώντας όλες τις απαραίτητες πληροφορίες από τον Πελάτη, εφόσον δε κρίνει, βασιζόμενη σε αυτές, ότι το Χρηματοπιστωτικό Μέσο ή η υπηρεσία δεν είναι κατάλληλα για τον Πελάτη, υποχρεούται να τον προειδοποιήσει σχετικά εγγράφως

ή με σταθερό μέσο. Εάν ο Πελάτης δεν παράσχει τις πληροφορίες που του ζητούνται ή παράσχει ανεπαρκείς πληροφορίες, η Εταιρεία τον ενημερώνει ότι δεν είναι σε θέση να κρίνει κατά πόσον το αιτούμενο Χρηματοπιστωτικό Μέσο ή υπηρεσία είναι κατάλληλα γι' αυτόν. Η προειδοποίηση μπορεί να παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή.

Κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών της Εταιρείας προς τον Πελάτη, οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά στην εκτέλεση ή τη λήψη και διαβίβαση εντολών με ή χωρίς παρεπόμενες επενδυτικές υπηρεσίες και οι οποίες παρέχονται κατόπιν πρωτοβουλίας του Πελάτη και αφορούν μόνον μη σύνθετα (απλά) Χρηματοπιστωτικά Μέσα [όπως ενδεικτικά οι μετοχές εισηγμένες για διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά, μέσα χρηματαγοράς, ομόλογα, μερίδια ΟΣΕΚΑ κλπ], η Εταιρεία δεν υποχρεούται να αξιολογεί τη συμβατότητα του Χρηματοπιστωτικού Μέσου ή της υπηρεσίας που παρέχεται στον Πελάτη. Στην περίπτωση αυτή, ο Πελάτης δεν καλύπτεται από την αντίστοιχη προστασία των σχετικών κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς των ΑΕΠΕΥ.

Ο Πελάτης αναλαμβάνει την υποχρέωση να ειδοποιήσει άμεσα την Εταιρεία εάν οποιαδήποτε από τις πληροφορίες που παρέχονται σύμφωνα με τα ανωτέρω, τροποποιηθεί με οποιοδήποτε τρόπο.

ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΑΓΟΡΑΣ – ΣΤΟΧΟΥ και ΕΝΤΑΞΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Εταιρεία οφείλει για κάθε Χρηματοπιστωτικό Μέσο και υπηρεσία που προσφέρει στους Πελάτες της να προσδιορίζει την αγορά - στόχο (target market) για το αντίστοιχο Χρηματοπιστωτικό Μέσο, βασιζόμενη στις πληροφορίες του κατασκευαστή του, και να διαθέτει επαρκείς ρυθμίσεις παρακολούθησης των προϊόντων για να διασφαλίζει ότι τα προϊόντα και οι υπηρεσίες που προσφέρει είναι συμβατά με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους μιας προσδιορισμένης αγοράς – στόχου. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία δύναται να προσδιορίζει οποιοσδήποτε ομάδες Πελατών με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των οποίων δεν είναι συμβατό συγκεκριμένο προϊόν ή υπηρεσία (negative target market).

Η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι προκειμένου να διασφαλίζει ότι τα προϊόντα και οι υπηρεσίες που προσφέρει είναι συμβατά με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των Πελατών μιας προσδιορισμένης αγοράς – στόχου, απαιτείται η αξιολόγηση των πέντε παρακάτω παραμέτρων για κάθε πελάτη:

1. Τύπος Πελάτη (ιδιώτης, επαγγελματίας, επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος)
2. Γνώση και εμπειρία
3. Οικονομική κατάσταση – ιδιαίτερη εστίαση στην ικανότητα να υποστεί ζημιές
4. Ανοχή στον κίνδυνο και συμβατό προφίλ του προϊόντος
5. Επενδυτικοί στόχοι και ανάγκες πελάτη

ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΕΙΣ, ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΣΕΙΣ

Η Εταιρεία θα αποστέλλει ή θα μεριμνήσει να αποστέλλονται στον Πελάτη ή τον πληρεξούσιό του μέσω του σταθερού μέσου επικοινωνίας που έχει υποδείξει ο Πελάτης στο σχετικό σημείο της Σύμβασης και με την προϋπόθεση ότι το είδος του σταθερού μέσου υποστηρίζεται τεχνικά από τα συστήματα της Εταιρείας, οι ακόλουθες πληροφορίες:

Αμέσως μετά την εκτέλεση της συναλλαγής, οι ουσιώδεις πληροφορίες που αφορούν την εκτέλεση της εντολής του και

Εντός του αντικειμενικά απαραίτητου χρόνου και σε κάθε περίπτωση, το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση της εντολής ή μετά τη λήψη της επιβεβαίωσης που της αποστέλλει τρίτος (αν η Εταιρεία λαμβάνει την επιβεβαίωση από τρίτο), επιβεβαίωση εκτέλεσης συναλλαγής (πινακίδιο), σχετικά με κάθε συναλλαγή που πραγματοποιείται για τον Πελάτη ή για λογαριασμό του (εκτός αν η επιβεβαίωση περιέχει τις ίδιες πληροφορίες με την επιβεβαίωση που πρέπει να σταλεί άμεσα στον Πελάτη από άλλο πρόσωπο). Το πινακίδιο περιλαμβάνει τις χρεώσεις που είναι σχετικές με τη συναλλαγή και τις υπηρεσίες που εκτελούνται για λογαριασμό του Πελάτη από την Εταιρεία και το συνολικό ποσό των χρεώσεων, προμηθειών και εξόδων, ενώ η Εταιρεία, κατόπιν αιτήματος του Πελάτη, θα χορηγεί και αναλυτική καταγραφή τους. Η Εταιρεία θα ενημερώνει και συγκεντρωτικά σε ετήσια βάση αναφορικά με όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις.

Οι επιβεβαιώσεις θα είναι οριστικές (εκτός εάν υπάρχει προφανές σφάλμα), εάν ο Πελάτης δεν προβάλλει γραπτώς αντίρρηση για αυτές στην Εταιρεία μέσα σε είκοσι τέσσερις (24) ώρες από τότε που θεωρείται ότι έχει παραλάβει τις επιβεβαιώσεις. Η Εταιρεία θα παρέχει, κατόπιν αίτησης του Πελάτη, πληροφορίες για την κατάσταση οποιασδήποτε εντολής που δόθηκε από τον Πελάτη ή για λογαριασμό του.

Με την επιφύλαξη της διάταξης: "Η Εταιρεία δεν θα αποδέχεται, εκτός εάν αφορά λογαριασμούς περιθωρίου οι οποίοι διέπονται από ειδικούς κανόνες και συμφωνίες, οποιαδήποτε εντολή για αγορά εάν δεν υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα κεφάλαια στο λογαριασμό του Πελάτη και, αντίστοιχα,

οποιαδήποτε εντολή για πώληση εάν δεν υπάρχουν στο λογαριασμό του Πελάτη διαθέσιμοι οι σχετικοί τίτλοι, οι λογαριασμοί θα υπόκεινται σε εκκαθάριση ή/και παράδοση την δεύτερη εργάσιμη ημέρα της εκτέλεσης μιας συναλλαγής (ή όπως άλλως ορίζεται από την κάθε αγορά) και σε συμμόρφωση προς τους ισχύοντες κανονισμούς της αγοράς. Αποτελεί ευθύνη του Πελάτη να διασφαλίζει ότι τα χρήματα που οφείλει καταβάλλονται ή/και ότι οι τίτλοι παραδίδονται νομίμως χωρίς νομικά ελαττώματα κατά την ημέρα της εκκαθάρισης, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι καταβολές για τις πωλήσεις ή/και οι παραδόσεις τίτλων για τις αγορές του Πελάτη θα διεξάγονται την δεύτερη εργάσιμη ημέρα από την εκτέλεση της συναλλαγής.

Η Εταιρεία, εφόσον κατέχει Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή/και κεφάλαια του Πελάτη, θα αποστέλλει στον Πελάτη ή τον πληρεξούσιο του, σε τριμηνιαία βάση μέσω του σταθερού μέσου που ορίζεται παραπάνω, κατάσταση αυτών των Μέσων και κεφαλαίων του (statement), εκτός αν μια τέτοια κατάσταση έχει ήδη παρασχεθεί σε άλλη περιοδική κατάσταση. Η εν λόγω ενημέρωση θα αποτελεί πλήρη απόδειξη και για τα δύο μέρη, εάν ο Πελάτης δεν προβάλλει εγγράφως αντίρρηση στην Εταιρεία μέσα σε δεκαπέντε (15) ημέρες από τότε που θεωρείται ότι την έχει λάβει.

ΚΑΤΑΓΡΑΦΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΩΝ ΣΥΝΔΙΑΛΕΞΕΩΝ ΚΑΙ ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΩΝ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ

Η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι υποχρεούται να καταγράφει σε σταθερό μέσο και να διατηρεί αρχεία τόσο των διά ζώσης συνομιλιών με τους Πελάτες όσο και των τηλεφωνικών συνομιλιών και των ηλεκτρονικών επικοινωνιών του Πελάτη με την Εταιρεία. Οι εν λόγω καταγραφές, όπως μηνύματα ηλεκτρονικού ταχυδρομείου (e-mails, Bloomberg mails), μηνύματα σε κινητό τηλέφωνο, business to business devices, chat, instant messaging and mobile device applications, εφόσον υποστηρίζονται τεχνικά από την Εταιρεία, δύνανται να υποβληθούν σε αρμόδια αρχή, δύνανται να χρησιμοποιηθούν για σκοπούς επιτρεπόμενους από την νομοθεσία καθώς και ως αποδείξεις σε όλα τα αρμόδια δικαστήρια ή σε οποιοσδήποτε άλλες διαδικασίες ώστε να επιλυθούν οποιοσδήποτε διαφορές και παραμένουν ιδιοκτησία της Εταιρείας. Η Εταιρεία δύναται να ενεργεί κατόπιν τηλεφωνικών ή ηλεκτρονικών εντολών πριν από τη λήψη οποιωνδήποτε αιτηθέντων έγγραφων επιβεβαιώσεων και οι καταγραφές τους θα αποτελούν πλήρη απόδειξη των εντολών. Αντίγραφο όλων των εν λόγω καταγραφών είναι διαθέσιμο, κατόπιν αιτήματος του Πελάτη, για περίοδο πέντε ετών και, σε περίπτωση αιτήματος από την αρμόδια αρχή, για περίοδο έως και επτά (7) έτη.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΠΡΟΛΗΨΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΝ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

1. Περιεχόμενο και έκταση εφαρμογής της Πολιτικής Πρόληψης Συγκρούσεων

Η θέσπιση και εφαρμογή της πολιτικής πρόληψης, εντοπισμού και διαχείρισης/αντιμετώπισης συγκρούσεως συμφερόντων («η Πολιτική»), στοχεύει στην έγκαιρη αναγνώριση και την αποφυγή ενδεχομένων συγκρούσεων συμφερόντων ή την επίλυση υφισταμένων συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ:

α) αφενός της Εταιρείας, των Αρμοδίων Προσώπων ή των προσώπων που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρία με σχέση ελέγχου - όπως τα ανωτέρω πρόσωπα ορίζονται στην επόμενη παράγραφο - και, αφετέρου, των πελατών της,

β) πελατών της Εταιρείας μεταξύ τους, ανεξάρτητα από την κατηγοριοποίησή τους σε ιδιώτες, επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους ή επαγγελματίες και ανεξάρτητα του αν αυτοί είναι υφιστάμενοι ή δυνητικοί πελάτες.

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 είτε με οποιονδήποτε άλλα τρόπο.

2. Αρμόδια πρόσωπα

Ως Αρμόδια Πρόσωπα νοούνται τα εξής:

(α) Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι μέτοχοι ή ισοδύναμα πρόσωπα και τα διευθυντικά στελέχη.

(β) Όλοι οι υπάλληλοι της Εταιρείας.

(γ) Οι τυχόν Συνδεδεμένοι Αντιπρόσωποι της Εταιρείας, οι διευθυντές ή ισοδύναμα πρόσωπα, τα διευθυντικά στελέχη και οι υπάλληλοι των Συνδεδεμένων Αντιπροσώπων.

(δ) Τα φυσικά πρόσωπα, οι υπηρεσίες των οποίων τίθενται στη διάθεση και παρέχονται υπό τον έλεγχο της Εταιρείας ή συνδεδεμένου αντιπροσώπου που συμμετέχει στην παροχή και άσκηση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων από την Εταιρεία. Για τους σκοπούς της Πολιτικής στην έννοια αυτή περιλαμβάνονται και τα φυσικά πρόσωπα τα οποία έχουν καταρτίσει με την Εταιρεία σύμβαση έργου ή παροχής ανεξαρτήτων υπηρεσιών, με αντικείμενο σχετιζόμενο με τις παρεχόμενες από την Εταιρεία επενδυτικές υπηρεσίες.

(ε) Τα φυσικά πρόσωπα που τυχόν συμμετέχουν άμεσα στην παροχή υπηρεσιών στην Εταιρεία ή σε συνδεδεμένο αντιπρόσωπό της, στο πλαίσιο συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης, με σκοπό την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων εκ μέρους της Εταιρείας.

Προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, για τους σκοπούς της Πολιτικής, ως Αρμόδια Πρόσωπα θα νοούνται σε κάθε περίπτωση οι επικεφαλής όλων των διευθύνσεων και τμημάτων, περιλαμβανομένων των Τμημάτων Εσωτερικού Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνων, οι υπεύθυνοι των Υποκαταστημάτων της Εταιρείας (εφόσον υπάρχουν), ο Γενικός Διευθυντής, ο Πρόεδρος και ο Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας που έχουν εκτελεστικά καθήκοντα.

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 σε όλες τις περιπτώσεις της παρ. 2 του άρθρου 32 του ν. 4308/2014, καθώς και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που έχουν παρόμοια άμεση ή έμμεση σχέση με την Εταιρία, π.χ. κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας. Σε συμφωνία με το άρθρο 4 παρ. 35 εδ. β του ν. 4514/2018, για τους σκοπούς του ανωτέρω ορισμού, κάθε θυγατρική θυγατρικής επιχείρησης θεωρείται επίσης θυγατρική της μητρικής επιχείρησης που είναι επικεφαλής των επιχειρήσεων αυτών.

3. Περιπτώσεις - Παραδείγματα πιθανής συγκρούσεως συμφερόντων

Σύγκρουση συμφερόντων μπορεί να ανακύψει ως προς οποιαδήποτε παρεχόμενη από την Εταιρεία επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία.

Ορισμένες περιπτώσεις συγκρούσεων συμφερόντων είναι ενδεικτικώς οι ακόλουθες:

α) Η Εταιρεία ή Αρμόδια Πρόσωπα είναι πιθανόν να αποκομίσουν οικονομικό όφελος, συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως στην οποία αποφεύγουν οικονομική ζημία, ή συγκριτικό πλεονέκτημα ως προς την παροχή της υπηρεσίας εις βάρος του Πελάτη.

β) Η Εταιρεία ή Αρμόδια Πρόσωπα έχουν διαφορετικά / αντίθετα συμφέροντα από εκείνα του Πελάτη ως προς την έκβαση συναλλαγής ή του αποτελέσματος στο οποίο κατατείνει επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία που παρέχεται στον Πελάτη.

γ) Η Εταιρεία ή Αρμόδια Πρόσωπα έχουν οικονομικά ή άλλα κίνητρα να ευνοήσουν τα συμφέροντα άλλων Πελατών σε βάρος των συμφερόντων του Πελάτη κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας ή και της παρεπόμενης υπηρεσίας.

δ) Η Εταιρεία ή Αρμόδια Πρόσωπα ασκούν την ίδια επιχειρηματική δραστηριότητα με τον Πελάτη.

ε) Η Εταιρεία ή Αρμόδια 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.

Αντίστοιχες περιπτώσεις σύγκρουσης ανακύπτουν και όταν τα παραπάνω κίνητρα ή συμφέροντα δεν αφορούν ευθέως την Εταιρεία αλλά πρόσωπα που συνδέονται με την Εταιρεία με σχέση ελέγχου.

στ) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται αποκλειστικά από άτομα με συμφέροντα αντίθετα με αυτά των επενδυτών/πελατών της. Τέτοιο συμφέρον μπορεί να είναι οι ιδιαίτερα υψηλές προμήθειες/έσοδα για την εταιρεία ή και η διενέργεια εκ μέρους των πελατών συναλλαγών με υψηλή συχνότητα. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αυτή τη στιγμή αποτελείται από μετόχους της Εταιρείας οι οποίοι έχουν συμφέρον οι πελάτες της Εταιρείας να πραγματοποιηθούν υψηλού ύψους συναλλαγές.

4. Γενικά μέτρα και διαδικασίες για την πρόληψη και αντιμετώπιση των καταστάσεων συγκρούσεως συμφερόντων

Το κάθε Αρμόδιο Πρόσωπο, συμπεριλαμβανομένης και της διοίκησης της Εταιρείας, θα πρέπει να συμμορφώνεται με τα μέτρα που αναφέρονται στις επόμενες παραγράφους.

Μέτρα γενικής εφαρμογής:

(α) Τήρηση γενικών υποχρεώσεων επιμέλειας, αντικειμενικότητας αμεροληψίας και ίσης μεταχείρισης των πελατών.

(β) Τήρηση μέτρων στεγανοποίησης των μονάδων, εχεμύθειας και απορρήτου των πληροφοριών όπως προβλέπονται στον Εσωτερικό Κανονισμό και τις οδηγίες της Διοίκησης.

(γ) Αποφυγή καταστάσεων στις οποίες είναι γνωστό ότι τα συμφέροντα Πελατών και Εταιρείας ή Αρμοδίων Προσώπων τίθενται σε μεταξύ τους σύγκρουση και ειδοποίηση του Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης αν αυτό δεν είναι δυνατό.

(δ) Αποχή από συναλλαγές ή άλλες πράξεις (για λογαριασμό της Εταιρείας ή των ιδίων ή συγγενικών ή συνδεδεμένων προσώπων) που μπορεί να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των πελατών της Εταιρείας.

(ε) Αποχή από τη χρήση πληροφοριών πελατών για την παροχή υπηρεσιών σε άλλους πελάτες.

(στ) Τήρηση απαγόρευσης διενέργειας συναλλαγών για λογαριασμό τρίτων προσώπων στο όνομα υπαλλήλων της Εταιρείας.

(ζ) Διασφάλιση της τήρησης μέτρων παρακολούθησης προσωπικών συναλλαγών από επιχειρήσεις που παρέχουν υπηρεσίες εξωτερικής ανάθεσης.

(η) Ο εσωτερικός ελεγκτής της Εταιρείας οφείλει στις περιοδικές εκθέσεις του προς το ΔΣ να καταγράφει τις ενδεχόμενες κατά το 3ο ανωτέρω περίπτωσης σύγκρουσης συμφερόντων και το ΔΣ οφείλει κατά τη συνεδρίασή του να λαμβάνει περαιτέρω μέτρα προς αποτροπή τέτοιων περιπτώσεων.

Μέτρα σχετικά με οφέλη και αμοιβές της Εταιρείας:

(α) τηρούνται οι περιορισμοί στη λήψη αμοιβών από τρίτα μέρη (π.χ. εκδότες, τρίτες επιχειρήσεις) στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσιών σε πελάτες, σύμφωνα με αρ.24 παρ. 8-9 του ν. 4514/2018, των άρθρων 11-13 της Απόφασης 1/808/2018 της ΕΚ και του άρθρου 37 παρ. 2(β) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565. Συγκεκριμένα:

όταν η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών, δεν λαμβάνει αντιπαροχές (πλην ήσσονος σημασίας μη χρηματικών παροχών), εκτός αν οι εν λόγω παροχές μετακυλούνται στους

πελάτες.

σε όλες τις υπόλοιπες περιπτώσεις, τυχόν λαμβανόμενες αμοιβές αξιολογούνται με βάση τα κριτήρια της ενίσχυσης των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες.

(β) Η διαπραγμάτευση για τα οφέλη της Εταιρείας γίνεται ανεξάρτητα από την παροχή υπηρεσιών προς τους πελάτες, ενώ οι υπεύθυνοι εξυπηρέτησης των πελατών δεν πρέπει να έχουν γνώση των οφελών αυτών.

(γ) Η επιλογή από την Εταιρεία των συνεργαζόμενων τρίτων προσώπων γίνεται με αντικειμενικά κριτήρια τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά και χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα οφέλη που τυχόν προσδοκά ότι θα λάβει από αυτά.

(δ) Σε περίπτωση που τρίτος προσφέρει χρηματικό ή μη όφελος στην Εταιρεία ή σε Αρμόδια Πρόσωπα, η προσφορά θα τίθεται υπόψη του Υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Μέτρα σχετικά με οφέλη Αρμοδίων Προσώπων:

(α) Στην περίπτωση που από την παροχή υπηρεσιών από την εταιρία σε πελάτη ενδέχεται να προκύψουν είτε άμεσα είτε έμμεσα οφέλη υπέρ των ιδίων ή τρίτου, νομικού ή φυσικού προσώπου ή άλλου πελάτη της Εταιρείας, τα Αρμόδια Πρόσωπα ενημερώνουν τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης πριν τη διενέργεια της σχετικής πράξης.

(β) Τα Αρμόδια Πρόσωπα δεν λαμβάνουν οφέλη από Πελάτες, εκτός από δώρα μικρής αξίας τα οποία δίδονται εντός των πλαισίων της κοινωνικής ευπρέπειας.

(γ) Τα Αρμόδια Πρόσωπα υποβάλλουν στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης δήλωση 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 και τον ενημερώνουν σε περίπτωση αλλαγών.

(δ) 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 του Υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Μέτρα σχετικά με την ιδιότητα Αρμοδίων Προσώπων

(α) Προσεκτική εξέταση συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό πελατών που βρίσκονται σε σχέση ανταγωνισμού με την Εταιρία (ή συνδεδεμένες οντότητες) ή με το Αρμόδιο Πρόσωπο που εξυπηρετεί τον πελάτη.

(β) Εφόσον σε ορισμένη συναλλαγή η Εταιρεία ή τα Αρμόδια Πρόσωπα που αντιπροσωπεύουν τον Πελάτη συγχρόνως ενεργούν ως αντιπρόσωποι άλλου Πελάτη, η συναλλαγή γνωστοποιείται στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης πριν την πραγματοποίησή της.

5. Ειδικοί κανόνες οργάνωσης, διάρθρωσης και πρόληψης συγκρούσεως συμφερόντων

(Α) Απαγόρευση ανταλλαγής πληροφοριών

Τα Αρμόδια Πρόσωπα που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που είναι ευαίσθητες στον κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων δεν ανταλλάσσουν με άλλα Αρμόδια 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.

(Β) Απαγόρευση συμμετοχής σε διαφορετικές υπηρεσίες

Αρμόδια Πρόσωπα δεν επιτρέπεται 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 επιζήμια για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων, εκτός από τις περιπτώσεις στις οποίες κάτι τέτοιο προβλέπεται ρητώς στον εσωτερικό κανονισμό.

(Γ) Δήλωση κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων

Τα Υπόχρεα Πρόσωπα δηλώνουν στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης κάθε περίπτωση στην οποία διαπιστώνουν ότι εξυπηρετούν:

- πελάτες των οποίων τα συμφέροντα ενδέχεται να συγκρούονται με αυτά της εταιρίας ή

συνδεδεμένου με αυτή προσώπου ή Αρμοδίου Προσώπου ή

- πελάτες της εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα (συμπεριλαμβανομένων εκείνων της Εταιρείας) που βρίσκονται σε σύγκρουση μεταξύ τους.

Αναλόγως της περίπτωση, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ζητά τη λήψη κάθε απαραίτητου μέτρου, συμπεριλαμβανομένης και της υπαγωγής σε ξεχωριστή εποπτεία των Αρμοδίων προσώπων που εξυπηρετούν πελάτες με αντικρουόμενα συμφέροντα.

(Δ) Κατάλληλη διαμόρφωση αμοιβών και σχετικών πρακτικών

Αποφυγή σύνδεσης αμοιβών στελεχών με κέρδη από διαφορετικές υπηρεσίες

Η Διοίκηση της Εταιρείας και ο Υπεύθυνος του τμήματος που είναι αρμόδιο για τον καθορισμό των αμοιβών των υπαλλήλων και συνεργατών της Εταιρείας λαμβάνουν κάθε πρόσφορο μέτρο για την αποτροπή κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ αμοιβής των Καλυπτόμενων Προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο επενδυτική δραστηριότητα για λογαριασμό της Εταιρείας και της αμοιβής ή των εσόδων που δημιουργούν άλλα αρμόδια 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.

Πολιτική αμοιβών και αποτροπή πρακτικών επιζημιών για τα συμφέροντα πελατών

Οι αμοιβές στελεχών που έχουν διακριτική ευχέρεια ή αρμοδιότητα διενέργειας συστάσεων και παροχής συμβουλών προς πελάτες για την πραγματοποίηση συναλλαγών ή άλλων πράξεων που συνεπάγονται οικονομική υποχρέωση, δεν επιτρέπεται να εξαρτώνται από τα καθαρά έσοδα που εισπράττονται από τους πελάτες που εξυπηρετούν οι ίδιοι. Στην περίπτωση κατά την οποία ακολουθούνται πρακτικές μεταβλητών αμοιβών σε σχέση με τα εν λόγω στελέχη, τηρουμένων και των σχετικών ρυθμίσεων της πολιτικής αμοιβών που διαμορφώνεται βάσει του ν. 4261/2014, επιτρέπεται να ορίζονται μεταβλητές αμοιβές που δεν ξεπερνούν το ποσό των σταθερών αμοιβών όταν προσδιορίζονται με βάση μεγέθη που δεν δημιουργούν κίνητρο για την εξυπηρέτηση των προσωπικών συμφερόντων των στελεχών επί ζημιά των συμφερόντων των πελατών. Ενδεικτικά, επιτρέπεται η παροχή μεταβλητών αμοιβών στην περίπτωση κατά την οποία λαμβάνονται υπόψη παράγοντες αξιολόγησης της εργασίας βάσει ποιοτικών κριτηρίων ή βάσει επίτευξης στόχων που έχουν τεθεί από τους πελάτες.

(Ε) Τήρηση οργανογράμματος

Όλα τα Αρμόδια Πρόσωπα ενεργούν τηρώντας το οργανόγραμμα και τις διαδικασίες των εργασιών που τους ανατίθενται, αποφεύγοντας κάθε μη προσήκουσα επιρροή στον τρόπο με τον οποίο άλλα Αρμόδια Πρόσωπα εκπληρώνουν τα καθήκοντά τους.

(ΣΤ) Εμπιστευτικότητα πληροφοριών

Τα Αρμόδια Πρόσωπα δεν κοινοποιούν ούτε 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 στο πλαίσιο της σύμβασης του με την εταιρία, ή αν είναι αναγκαίο για την εκπλήρωση υποχρεώσεων της εταιρίας στο πλαίσιο της άσκησης εποπτείας από αρμόδια όργανα.

(Ζ) Ειδικοί κανόνες ως προς τη λήψη-διαβίβαση-εκτέλεση εντολών

Η Διαβίβαση-εκτέλεση εντολών πελατών με βάση τη χρονική σειρά προέλευσης τους σε γνώση της Εταιρείας (in due turn).

Η διαβίβαση-εκτέλεση εντολών πελατών προηγείται της διαβίβασης-εκτέλεσης ίδιων 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 το ίδιο χρηματοπιστωτικό μέσο με τις ίδιες προϋποθέσεις πριν την έναρξη της συνεδρίασης οργανωμένης αγοράς ή Π.Μ.Δ. και εν γένει Vigor Finance ΑΕΠΕΥ | Μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών | Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.: 169157201000 – ΑΦΜ: 802061088
Αρ. Άδειας Λειτουργίας Ε.Κ.: 9/1011/14.02.2024 | Ψυχάχη 14, 154 51 Νέο Ψυχικό, Τ: 210 6718400, Ε: info@vigorfinance.gr

πριν την έναρξη λειτουργίας του συστήματος συναλλαγών στο οποίο εκτελούνται, πρέπει πάντα να διεκπεραιώνονται ταυτόχρονα. Εφόσον είναι δυνατόν, διεκπεραιώνονται σε αναλογική βάση.

Οι εντολές που λαμβάνονται κατά την συνεδρίαση της οργανωμένης αγοράς ή του Π.Μ.Δ. και, εν γένει, κατά τη διάρκεια λειτουργίας του συστήματος συναλλαγών, από δύο ή περισσότερους πελάτες για το ίδιο χρηματοπιστωτικό μέσο με το ίδιο όριο τιμών, εκτελούνται με σειρά προτεραιότητας ανάλογα με την ώρα λήψης της εντολής.

Όταν λαμβάνονται ταυτόχρονα εντολές για τα ίδια χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά με διαφορετικά όρια τιμών ή προϋποθέσεις, προωθούνται με συγκεκριμένες αρχές προτεραιότητας. Ενδεικτικά σε περίπτωση που δεν υπάρχουν άλλες συγκεκριμένες οδηγίες:

Οι εντολές χωρίς όρια (market orders) εκτελούνται ή διαβιβάζονται προς εκτέλεση πρώτες.

Οι εντολές στο όριο (limit orders) μπαίνουν σε προτεραιότητα με βάση την τιμή.

Το πρόσωπο που προβαίνει σε λήψη και διαβίβαση ή εκτέλεση των εντολών των πελατών δεν θα πρέπει να είναι αρμόδιο για την επιβεβαίωση και ενημέρωση των πελατών ως προς την εκτέλεση των εντολών τους.

Οι εντολές των πελατών και κάθε πληροφορία που αφορά συναλλαγές για λογαριασμό πελατών δεν περιέχονται σε γνώση μη αρμόδιων στελεχών, υπαλλήλων ή τρίτων (πελατών κλπ), αλλά διαβιβάζονται μόνο στους υπεύθυνους για την επεξεργασία τους.

6. Έλεγχος επάρκειας και αποτελεσματικότητας των μηχανισμών και διαδικασιών πρόληψης και αντιμετώπισης σύγκρουσης συμφερόντων

(Α) Αρμοδιότητα Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι αρμόδιος για τη γνωστοποίηση της παρούσας Πολιτικής στα Αρμόδια Πρόσωπα με τις διαδικασίες γνωστοποίησης που προβλέπονται στο σχετικά κεφάλαιο του Κανονισμού.

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ελέγχει την εφαρμογή της Πολιτικής και αξιολογεί τα Αρμόδια Πρόσωπα ως προς τη συμμόρφωσή τους συντάσσοντας άπαξ ετησίως σχετική αναφορά την οποία υποβάλλει στο Δ.Σ. 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.

(Β) Τροποποίηση πολιτικής

Εάν στην πράξη τα μέτρα και οι διαδικασίες της Πολιτικής δεν 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.

(Γ) Επιμόρφωση προσωπικού

Το Δ.Σ. της Εταιρείας οργανώνει εκπαιδευτικές δράσεις για τα Αρμόδια Πρόσωπα ως προς ζητήματα πρόληψης και επίλυσης των συγκρούσεων συμφερόντων. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι αρμόδιος να παρέχει τις σχετικές οδηγίες, κατευθύνσεις και διευκρινίσεις στα Αρμόδια Πρόσωπα.

7. Υποβολή αναφορών - Γνωστοποίηση Καταστάσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων στους Πελάτες - Τήρηση αρχείου συγκρούσεως συμφερόντων

(Α) Γνώση από τα αρμόδια πρόσωπα

Το κάθε Αρμόδιο Πρόσωπο οφείλει να γνωρίζει τους περιορισμούς και τις διαδικασίες της παρούσας Πολιτικής καθώς και τους κανόνες λειτουργίας του τμήματος στο οποίο ανήκει.

(Β) Έλεγχος της τήρησης της πολιτικής

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης καταχωρεί την κάθε γνωστοποίηση κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων, ή παράβασης της παρούσας Πολιτικής στο σχετικό αρχείο αμέσως μόλις λάβει γνώση αυτής (π.χ. κατόπιν διενέργειας ελέγχου ή κατόπιν αναφοράς από Αρμόδιο Πρόσωπο). Ταυτόχρονα 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 παροχή υπηρεσίας ή δραστηριότητα, ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων, ενημερώνει σχετικά το Δ.Σ. της Εταιρείας και προτείνει μέτρα για την επίλυσή της, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην Πολιτική και τον Εσωτερικό κανονισμό της Εταιρείας ή και τυχόν εναλλακτικά ή πρόσθετα μέτρα. Το Δ.Σ. δύναται να προκρίνει τα μέτρα αυτά ή να τα απορρίψει αιτιολογώντας σχετικά την απόφασή του.

(Γ) Γνωστοποίηση κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων στους πελάτες ως έσχατα μέτρα

Στην περίπτωση διαπίστωσης υπόνοιαι κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων, ο αρμόδιος υπάλληλος διενεργεί σχετική αναφορά προς τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης αξιολογεί την αναφερόμενη περίπτωση και αποφασίζει αν τίθεται πράγματι ζήτημα σύγκρουσης συμφερόντων ή όχι. Στην περίπτωση κατά την οποία κρίνει ότι τίθεται υπαρκτό ζήτημα σύγκρουσης συμφερόντων, εξετάζει κατά πόσο οι οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις της Εταιρείας για την αντιμετώπιση των συγκρούσεων συμφερόντων επαρκούν ώστε να διασφαλίσουν, με εύλογη βεβαιότητα, την αποφυγή κινδύνου βλάβης των συμφερόντων του πελάτη. Εφόσον ο Υπεύθυνος Συμμόρφωσης κρίνει ότι δεν επαρκούν οι οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις της Εταιρείας για τον παραπάνω σκοπό, αποφασίζει αν πρέπει να μην επιτραπεί η συναλλαγή ή αν η συναλλαγή μπορεί να πραγματοποιηθεί κατόπιν σχετικής γνωστοποίησης στον πελάτη. Ταυτόχρονα με τη διενέργεια της εν λόγω κρίσης, ο Υπεύθυνος Συμμόρφωσης ενημερώνει το Δ.Σ. προκειμένου να εξεταστούν τυχόν αναγκαία μέτρα για την αποφυγή παρόμοιων καταστάσεων.

Η γνωστοποίηση στον πελάτη πραγματοποιείται μόνο ως μέτρο έσχατης ανάγκης και μόνο στην περίπτωση ανεπάρκειας των ρυθμίσεων της Εταιρείας και παρέχει πάντοτε στον πελάτη την ευχέρεια να μην πραγματοποιήσει την συναλλαγή.

Η γνωστοποίηση κατάστασης σύγκρουσης προς τους πελάτες θα πρέπει:

να 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.

να είναι σαφής και να περιλαμβάνει επαρκείς λεπτομέρειες ώστε να μπορεί ο Πελάτης να λάβει εμπεριστατωμένη απόφαση για την επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτει η σύγκρουση συμφερόντων.

να γίνεται πριν από την ανάληψη της παροχής των επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών.

να γίνεται με σταθερό μέσο κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στη σύμβαση του πελάτη με την Εταιρεία και αναλόγως της υπόδειξης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σε κάθε περίπτωση η γνωστοποίηση θα πρέπει να εξηγεί:

- τη γενική φύση της σύγκρουσης συμφερόντων,
- τις πηγές της σύγκρουσης συμφερόντων,
- τους κινδύνους για τον πελάτη που προκύπτουν ως αποτέλεσμα των συγκρούσεων συμφερόντων,
- τα βήματα που αναλαμβάνονται για τον περιορισμό αυτών των κινδύνων,
- πληροφορίες ως προς το τίμημα, τους αντισυμβαλλόμενους, το αντικείμενο και τον προγραμματισθέντα χρόνο κατάρτισης της συναλλαγής, καθώς και κάθε τυχόν άλλη λεπτομέρεια που, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του Πελάτη, κρίνεται από το Δ.Σ. ότι είναι απαραίτητη.

(Δ) Περιεχόμενο αρχείου συγκρούσεων

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενημερώνει το αρχείο συγκρούσεων συμφερόντων σε μηνιαία βάση. Οι καταχωρίσεις στο αρχείο γίνονται κατά χρονολογική σειρά και χωρίζονται 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 Αρμόδια 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) τυχόν καταστάσεις που εντοπίζονται από τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης ως προς τις οποίες έχει προκύψει σύγκρουση συμφερόντων ή θεωρείται ότι μπορεί να προκύψει τέτοια σύγκρουση,

(δ) τις αναφορές του Υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης προς το Δ.Σ. 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,

(ε) τα μέτρα που τελικά ελήφθησαν για την επίλυσή της.

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενημερώνει το Δ.Σ και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη σχετικά με τις καταστάσεις υπάρχουσας ή ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων που καταγράφονται κατά τα ανωτέρω, τουλάχιστον σε ετήσια βάση με γραπτή έκθεση. Η ενημέρωση αυτή μπορεί να περιλαμβάνεται στην ετήσια έκθεση κανονιστικής συμμόρφωσης.

(Ε) Τήρηση του αρχείου συγκρούσεων

10. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης φυλάσσει μια χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών τα παραπάνω στοιχεία και αρχεία. 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.

8. Ετήσια αξιολόγηση πολιτικής

Το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί και επανεξετάζει περιοδικά, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, την πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών.

Το Δ.Σ. εξετάζει ειδικώς κατά πόσο η παροχή υπηρεσιών της Εταιρείας μπορεί να έχει στηριχθεί σε υπερβολικό βαθμό στη γνωστοποίηση συγκρούσεων συμφερόντων προς τους πελάτες. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση το Δ.Σ. θα εκλαμβάνει το γεγονός ως αδυναμία της πολιτικής σύγκρουσης συμφερόντων της Εταιρείας και θα πρέπει να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

(Α) Εισαγωγή

Η Εταιρεία λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα ώστε να επιτυγχάνει για τους Πελάτες της, ιδιώτες και επαγγελματίες, το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα κατά τον χειρισμό των γένει «εντολών» προς κατάρτιση συναλλαγών για λογαριασμό τους. Προς τούτο η Εταιρεία έχει υιοθετήσει συγκεκριμένη πολιτική εκτέλεσης εντολών, που στοχεύει στην, κατά το δυνατό, βέλτιστη εκτέλεσή τους.

Οι παράγοντες που λαμβάνονται υπ' όψη στην Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών είναι οι εξής :

- Η τιμή
- Το κόστος
- Η ταχύτητα εκτέλεσης
- Η πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού
- Ο όγκος
- Το μέγεθος και η φύση της Εντολής
- Οποιοσδήποτε άλλος παράγοντας που αφορά στην εκτέλεση της Εντολής

Η Εταιρεία εφαρμόζει την παρούσα Πολιτική τόσο για εντολές που λαμβάνει από Πελάτες της και εκτελεί η ίδια όσο και για εντολές που διαβιβάζει για εκτέλεση σε τρίτους.

Πεδίο εφαρμογής

Η παρούσα Πολιτική εφαρμόζεται για Εντολές που λαμβάνει η Εταιρεία από Πελάτες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως Ιδιώτες, για Χρηματοπιστωτικά Μέσα που η Εταιρεία καταρτίζει συναλλαγές και σε αγορές που συμμετέχει η ίδια ή τρίτος στον οποίο η Εταιρεία διαβιβάζει τις Εντολές του Πελάτη για εκτέλεση. Χρηματοπιστωτικά Μέσα που αφορά η Πολιτική:

- Μετοχές, Εταιρικά Ομόλογα και διαπραγματεύσιμα Α/Κ που διαπραγματεύονται στο ΧΑ
- Μετοχές και διαπραγματεύσιμα Α/Κ που διαπραγματεύονται σε ξένες ρυθμιζόμενες Αγορές
- Παράγωγα μέσα που διαπραγματεύονται στο ΧΑ/ΕΧΕ ή άλλο χρηματιστήριο ή διαχειριστή αγοράς/τόπου διαπραγμάτευσης που συμμετέχει η Εταιρεία ως μέλος

(Β) Βέλτιστη Εκτέλεση

Η Εταιρεία θα λαμβάνει κάθε εύλογο μέσο για την βέλτιστη εκτέλεση των Εντολών των Πελατών της. Για αυτό τον σκοπό θα λαμβάνει υπ' όψη της όλους του πιο πάνω αναφερόμενους παράγοντες που επηρεάζουν το αποτέλεσμα της εκτέλεσης.

Η Πολιτική ισχύει στις περιπτώσεις που η Εταιρεία αποδέχεται εντολή Πελάτη για την κατάρτιση συναλλαγής στα πιο πάνω αναφερόμενα Χρηματοπιστωτικά Μέσα.

Η Εταιρεία θα λαμβάνει υπόψη της οποιαδήποτε πρόσθετη οδηγία του Πελάτη σχετικά με την εκτέλεση της εντολής του.

Κανόνες εκτέλεσης εντολών – καθορισμός βέλτιστου αποτελέσματος

Η Εταιρεία θα χρησιμοποιήσει, όπου αυτό είναι δυνατό, τα ίδια πρότυπα και τις ίδιες διαδικασίες, σε όλες τις διαφορετικές αγορές και τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα στα οποία δραστηριοποιείται. Η ποικιλομορφία αυτών των αγορών και των Χρηματοπιστωτικών Μέσων, όπως και των τύπων των συναλλαγών που ο Πελάτης πραγματοποιεί με εμάς, σημαίνει ότι τα βήματα τα οποία θα κάνει για να επιτύχει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα, ποικίλουν. Όταν εκτελείται μια Εντολή σε ένα τόπο εκτέλεσης, η Βέλτιστη Εκτέλεση για μια Εντολή του Πελάτη μπορεί να επιτευχθεί λαμβάνοντας υπόψη έναν ή περισσότερους από τους ακόλουθους παράγοντες εκτέλεσης, χωρίς σειρά προτεραιότητας:

- την τιμή στην οποία η Εντολή του Πελάτη μπορεί να εκτελεστεί,
- τα έξοδα τα οποία θα είναι πληρωτέα από τον Πελάτη, ως αποτέλεσμα της εκτέλεσης της Εντολής του,
- το μέγεθος και η φύση της Εντολής του Πελάτη,
- την ταχύτητα εκτέλεσης και εξόφλησης της Εντολής του Πελάτη,
- την πιθανότητα που έχει η Εντολή του Πελάτη να εκτελεστεί και να εξοφληθεί
- οποιονδήποτε άλλο παράγοντα που είναι σχετικός με την εκτέλεση της Εντολής του Πελάτη.

Αναγνωρίζουμε ότι η τιμή θα έχει γενικά μια σχετικά μεγάλη σημασία για την επίτευξη του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος για τον Πελάτη, αλλά θα λάβουμε επίσης υπόψη μας τα ακόλουθα κριτήρια όταν καθορίσουμε τη σχετική σημασία των παραγόντων εκτέλεσης, τα οποία μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα να δώσουμε μεγαλύτερη προτεραιότητα σε έναν άλλο εκ των παραγόντων εκτέλεσης:

- τα χαρακτηριστικά του Πελάτη,
- το μέγεθος και οποιαδήποτε άλλα χαρακτηριστικά της Εντολής του Πελάτη,
- τα χαρακτηριστικά των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που υπόκεινται στην Εντολή του Πελάτη, ή/και

- τα χαρακτηριστικά των τόπων εκτέλεσης στα οποία μπορεί να οδηγηθεί η Εντολή του Πελάτη. Για τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ρυθμιζόμενες αγορές και για τα οποία δεν υπάρχει ρευστότητα και τιμές προσφοράς και ζήτησης, η Εταιρεία δίνει μεγάλη σημασία στη δυνατότητα εκτέλεσης και διακανονισμού της συναλλαγής.

Προτεραιότητα καταγραφής / εισαγωγής Εντολών

Η Εταιρεία καταγράφει άμεσα τις Εντολές των Πελατών ή τις εισάγει σε σύστημα διόδευσης εντολών το οποίο περιλαμβάνει όλα τα στοιχεία που προβλέπει ο Νόμος, όπως χρόνος εισαγωγής, χρόνος εκτέλεσης, τίτλος, τεμάχια, τιμή, κωδικός Πελάτη, ιστορικό Εντολής.

Οι Εντολές εισάγονται σε σύστημα διαπραγμάτευσης με σειρά χρονικής προτεραιότητας ως προς τις εντολές με ίδια χαρακτηριστικά.

Η Εταιρεία ενημερώνει τους ιδιώτες πελάτες, σχετικά με κάθε ουσιώδη δυσχέρεια που μπορεί να επηρεάσει την ορθή εκτέλεση των εντολών, αμέσως μόλις λάβουν γνώση της δυσχέρειας αυτής.

3. Τόποι εκτέλεσης

Κατά την επιλογή ενός τόπου εκτέλεσης, η Εταιρεία θα λάβει υπόψη της την τιμή, το κόστος εκτέλεσης, τη διαθέσιμη ρευστότητα για το Χρηματοπιστωτικό/ά Μέσο/α, την ταχύτητα εκτέλεσης, την αξιοπιστία, την αλληλουχία των συναλλαγών, τη φερεγγυότητα του τόπου εκτέλεσης και την ποιότητα των σχετικών διευκολύνσεων εκκαθάρισης και εξόφλησης.

Οι επιλεγμένοι τόποι εκτέλεσης θα αξιολογούνται τακτικά από την Εταιρεία. Οι τόποι εκτέλεσης, στους οποίους η Εταιρεία έχει μεγάλη εμπιστοσύνη και οι οποίοι πιστεύει ότι προσφέρουν τις καλύτερες προοπτικές ώστε να επιτύχει η Εταιρεία τη Βέλτιστη Εκτέλεση για τους Πελάτες σε σταθερή βάση, είναι:

- Ρυθμιζόμενες Αγορές
- Μηχανισμοί Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης
- Πολυμερείς Μηχανισμοί Διαπραγμάτευσης
- Συστηματικοί Εσωτερικοποιητές

Αυτή η λίστα δεν εξαντλείται εδώ και θα χρησιμοποιηθούν και άλλοι τόποι εκτέλεσης κατά καιρούς, όταν αυτό είναι για το συμφέρον των Πελατών και όπου ο Πελάτης έχει δώσει την πρότερη έγκριση του. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα εκτέλεσης εντολών του Πελάτη εκτός ρυθμιζόμενων αγορών ή Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), εφόσον ο Πελάτης παρέχει τη συναίνεση του.

Η Εταιρεία έχει πρόσβαση σε ένα πλήθος διαφορετικών τόπων εκτέλεσης είτε άμεσα είτε μέσω τρίτων. Με τον τρόπο αυτό η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να διαχειρίζεται σε συνεχή βάση εντολές πελατών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία διαπραγματεύονται σε εγχώριες αλλά και διεθνείς αγορές. Για το σκοπό της επίτευξης βέλτιστης εκτέλεσης και λαμβάνοντας υπόψη την πιθανή ύπαρξη περισσότερων του ενός τόπων εκτέλεσης μιας εντολής σε ένα χρηματοπιστωτικό μέσο, πρώτη επιλογή της Εταιρείας είναι η εκτέλεση της εντολής στην αγορά, στην οποία είναι μέλος. Δεύτερη επιλογή αποτελεί η εκτέλεση της εντολής στην αγορά εκείνη, στην οποία είναι μέλος εξ αποστάσεως. Τρίτη επιλογή είναι η διαβίβαση της εντολής σε τρίτο. Η Εταιρεία, όταν εφαρμόζει τα κριτήρια βέλτιστης εκτέλεσης για επαγγελματίες πελάτες, κατά κανόνα δεν χρησιμοποιεί τους ίδιους τόπους εκτέλεσης για συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων (ΣΧΤ) και άλλες συναλλαγές. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι οι ΣΧΤ χρησιμοποιούνται ως πηγή χρηματοδότησης που υπόκειται στη δέσμευση ότι ο δανειστής θα επιστρέψει ισοδύναμους τίτλους σε μελλοντική ημερομηνία, και οι όροι των ΣΧΤ κατά κανόνα καθορίζονται διμερώς μεταξύ των αντισυμβαλλομένων πριν από την εκτέλεση. Επομένως, η επιλογή τόπων εκτέλεσης για ΣΧΤ είναι πιο περιορισμένη από ότι στην περίπτωση άλλων συναλλαγών, δεδομένου ότι εξαρτάται από τους ειδικούς όρους που έχουν καθοριστεί εκ των προτέρων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων και από το κατά πόσον υπάρχει συγκεκριμένη ζήτηση στους εν λόγω τόπους εκτέλεσης για τα σχετικά χρηματοπιστωτικά μέσα. Η Εταιρεία συνοψίζει και δημοσιοποιεί τους πέντε πρώτους τόπους εκτέλεσης, από άποψη όγκου συναλλαγών, στους οποίους εκτέλεσε ΣΧΤ σε χωριστή αναφορά, ώστε να μπορεί να διενεργείται ποιοτική αξιολόγηση της ροής εντολών σε αυτούς τους τόπους εκτέλεσης. Λόγω της ειδικής φύσης των ΣΧΤ, και δεδομένου ότι το μεγάλο τους μέγεθος πιθανώς να στρεβλώσει το πιο αντιπροσωπευτικό σύνολο συναλλαγών πελατών (δηλαδή, εκείνες που δεν περιλαμβάνουν ΣΧΤ), είναι επίσης αναγκαίο να αποκλειστούν από τους πίνακες που αφορούν τους πέντε πρώτους τόπους συναλλαγών στους οποίους η Εταιρεία εκτελεί άλλες εντολές πελατών.

Μεσολαβόν Πιστωτικό Ίδρυμα / Επιχείρηση Επενδύσεων / Διαβίβαση εντολών σε τρίτους

Η Εταιρεία στην περίπτωση που δεν είναι η ίδια μέλος συγκεκριμένου Χρηματιστηρίου και δεν έχει η ίδια άμεση πρόσβαση για απευθείας εκτέλεση συναλλαγής, συνεργάζεται με Επιχειρήσεις επενδύσεων ή/και Πιστωτικά Ίδρύματα του εξωτερικού στις οποίες διαβιβάζει τις Εντολές των Πελατών της προς εκτέλεση.

Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία επαφίεται στην πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης που εφαρμόζεται από τρίτους, την οποία εξετάζει και παρακολουθεί σε τακτική βάση, λαμβάνει δε τα απαραίτητα μέτρα ώστε οι τρίτοι, οι οποίοι επιλέγονται, να διαθέτουν και εφαρμόζουν πολιτική εκτέλεσης εντολών ανάλογη με αυτήν της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δέχεται εντολές για κατάρτιση συναλλαγών μέσω μεσολαβούσας Επιχείρησης Επενδύσεων / Πιστωτικού Ίδρυματος εξωτερικού, σε χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενες αγορές του εξωτερικού, Πολυμερούς Μηχανισμούς Διαπραγμάτευσης, Μηχανισμούς Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης, Συστηματικούς Εσωτερικοποιητές, όπου το/η μεσολαβόν / ούσα Πιστωτικό Ίδρυμα / Επιχείρηση Επενδύσεων Εταιρεία του εξωτερικού έχει πρόσβαση.

Οι συναλλαγές εκτελούνται από το /την μεσολαβόν/ούσα Πιστωτικό Ίδρυμα / Επιχείρηση Επενδύσεων στο όνομα της Εταιρείας για λογαριασμό πελατών της.

Η επιλογή των μεσολαβουσών Πιστωτικών Ίδρυμάτων / Επιχειρήσεων Επενδύσεων γίνεται με κάθε επιμέλεια και υπόκεινται σε ετήσια αξιολόγηση.

4. Ομαδοποίηση εντολών

Η Εταιρεία δύναται να ομαδοποιεί ομοειδείς Εντολές Πελατών για κατάρτιση ενιαίων συναλλαγών εφόσον κρίνει ότι η μέθοδος αυτή συντελεί στην εφαρμογή της Πολιτικής Βέλτιστης Εκτέλεσης και είναι προς το συμφέρον του Πελάτη.

Το προϊόν της εκτέλεσης ομαδοποιημένης συναλλαγής υπόκειται σε ακριβοδίκαιο επιμερισμό στους πελάτες κατ' αναλογία και με την ίδια μέση τιμή κτήσης.

Σε περίπτωση που ομαδοποιημένη εντολή εκτελείται μερικώς, επιμερίζεται ομοίως κατ' αναλογία και με την ίδια τιμή κτήσης.

5. Συναλλαγές εκτός ρυθμιζόμενης αγοράς (OTC)

Σε περιπτώσεις χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία δεν έχει πρόσβαση η Εταιρεία, η επίτευξη του βέλτιστου αποτελέσματος επιτυγχάνεται με βάση την επιλογή του αντισυμβαλλομένου ο οποίος είτε έχει πρόσβαση στην αγορά που διαπραγματεύονται τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα, είτε είναι ειδικός διαπραγματευτής, είτε διαπραγματεύεται για λογαριασμό ιδίου χαρτοφυλακίου. Έχει προηγηθεί η συναίνεση που Πελάτη στην εκτέλεση συναλλαγών εκτός ρυθμιζόμενης αγοράς

Η Εταιρεία έχει συνάψει συνεργασίες με αντισυμβαλλόμενους στους οποίους απευθύνεται για προσφορές αγοράς – πώλησης κυρίως ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, υπερεθνικών και εταιρικών ομολόγων.

Θεωρώντας ότι όλοι οι αντισυμβαλλόμενοι έχουν την ίδια πιστοληπτική αξιολόγηση, η Εταιρεία συγκρίνει τις τιμές και επιλέγει την ευνοϊκότερη για τον Πελάτη.

Η Εταιρεία ελέγχει την ορθότητα της τιμής που προτείνεται στον πελάτη και διασφαλίζει ότι βρίσκεται στο εύρος τιμών βάσει των δεδομένων της Αγοράς. Επιπλέον τον ενημερώνει για το κόστος της συναλλαγής, ειδικά όταν αυτό δεν μπορεί να οριστεί επακριβώς από τον γενικό τιμοκατάλογο της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δύναται κατόπιν αιτήματος του πελάτη να παρέχει συμπληρωματικές πληροφορίες για τις συνέπειες του συγκεκριμένου μέσου εκτέλεσης.

6. Ειδικές Οδηγίες

Όταν ο Πελάτης μας δώσει μια συγκεκριμένη οδηγία ή οδηγίες για το πώς να εκτελέσουμε την Εντολή του, θα εκτελέσουμε, όταν αυτό είναι δυνατό, την Εντολή/ές του σύμφωνα με αυτές τις συγκεκριμένες οδηγίες. Ωστόσο, αυτό μπορεί να μας αποτρέψει από το να κάνουμε κάποια ή όλα τα βήματα που παρατίθενται σε αυτή τη Δήλωση Γνωστοποίησης και τα οποία είναι σχεδιασμένα για την επίτευξη της Βέλτιστης Εκτέλεσης για τον Πελάτη.

Στα πλαίσια στα οποία ο Πελάτης μας παρέχει συγκεκριμένες οδηγίες, θα θεωρείται ότι έχουμε εκπληρώσει την υποχρέωσή μας για την επίτευξη Βέλτιστης Εκτέλεσης για τον Πελάτη.

Αναφορικά με τις πλευρές της εκτέλεσης οι οποίες δεν καλύπτονται από τη συγκεκριμένη οδηγία του Πελάτη, θα εκτελέσουμε την Εντολή σύμφωνα με την Πολιτική Εκτέλεσής μας.

Στην περίπτωση που ο Πελάτης διαβιβάζει Εντολή για εκτέλεση χρησιμοποιώντας υπηρεσία online, μέσω της οποίας προσφέρεται η δυνατότητα στον Πελάτη άμεσης πρόσβασης σε ρυθμιζόμενες αγορές, ο ίδιος ο Πελάτης ορίζει τις παραμέτρους εκτέλεσης και η Εταιρεία θεωρεί ότι έχει εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της για Βέλτιστη Εκτέλεση.

7. Περιορισμοί υποχρέωσης βέλτιστης εκτέλεσης

-Όταν το Χρηματοπιστωτικό Μέσο διαπραγματεύεται σε ένα μόνο τόπο διαπραγμάτευσης, μοναδικό κριτήριο θα αποτελεί ο χρόνος εκτέλεσης από τη λήψη της Εντολής.

-Όταν το Χρηματοπιστωτικό μέσο διαπραγματεύεται OTC (εκτός ρυθμιζόμενης αγοράς), περιορίζεται αντικειμενικά η δυνατότητα να εφαρμοστεί η Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης.

8. Δημοσιοποίηση εντολών

Όσον αφορά Χρηματοπιστωτικά Μέσα που διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενες αγορές, η Εταιρεία ανακοινώνει δημόσια τις εντολές των Ιδιωτών Πελατών με όριο που δεν εκτελούνται άμεσα, προκειμένου να διευκολύνει την ταχύτερη εκτέλεση της Εντολής, εκτός αν ο Πελάτης ρητά δηλώσει την αντίθεσή του.

9. Διάφορα Αξιολόγηση

Η αποτελεσματικότητα της παρούσας Πολιτικής παρακολουθείται και αξιολογείται σε ετήσια βάση.

Η Εταιρεία διαθέτει αποτελεσματικούς μηχανισμούς ελέγχου της ποιότητας της εκτέλεσης όπως επιβεβαίωση της έγκαιρης και ορθής καταχώρησης των εντολών πελατών, επιβεβαίωση της συμμόρφωσης ως προς τις ειδικές οδηγίες πελάτη, επαλήθευση της επιλογής της καλύτερης τιμής σε σχέση με συναλλαγές εκτός ρυθμιζόμενης Αγοράς. Τα αποτελέσματα των ελέγχων αυτών λαμβάνονται υπόψη στην ετήσια αξιολόγηση της Πολιτικής.

Παρόλα αυτά, εάν κάποιος Πελάτης θεωρεί ότι η Εταιρεία δεν έχει συμμορφωθεί με την παρούσα Πολιτική της, έχει δικαίωμα να απευθυνθεί στον Διευθυντή Εργασιών της Εταιρείας.

Η παρούσα Πολιτική θα τροποποιείται, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο. Όταν διαπιστωθεί ουσιώδης αλλαγή στην παρούσα Πολιτική, συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών των τρόπων εκτέλεσης, θα ενημερώνονται οι Πελάτες εγγράφως ή διά σχετικής αναρτήσεως στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

10. Δημοσιοποιήσεις στην ιστοσελίδα της Εταιρείας

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί μέσω της ιστοσελίδας της, σε ετήσια βάση, για κάθε κατηγορία Χρηματοπιστωτικών Μέσων, τους πέντε πρώτους τόπους εκτέλεσης από άποψη όγκου συναλλαγών στους οποίους εκτέλεσαν εντολές Πελατών κατά το προηγούμενο έτος καθώς και στοιχεία για την ποιότητα εκτέλεσης. Επιπλέον, δημοσιοποιεί τα πέντε πρώτα Πιστωτικά Ιδρύματα / Επιχειρήσεις Επενδύσεων από άποψη όγκου συναλλαγών, στα οποία απέστειλε / διαβίβασε προς εκτέλεση Εντολές, καθώς και στοιχεία για την ποιότητα των συναλλαγών. Τα στοιχεία αυτά είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα για δύο έτη.

Η Εταιρεία είναι στην διάθεση του Πελάτη για κάθε πρόσθετη πληροφόρηση ή διευκρίνιση τυχόν χρειαστεί ενώ η αναλυτική Πολιτική της είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της. Στην ιστοσελίδα της θα παρέχεται επίσης σύνδεσμος στα πιο πρόσφατα δεδομένα σχετικά με την ποιότητα εκτέλεσης για κάθε τόπο εκτέλεσης που έχει επιλέξει, εφόσον αυτό είναι εφικτό.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΩΝ

ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ - ΟΡΙΣΜΟΙ

Σύμφωνα με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Μαΐου 2014 και του ν.4514/2018, την Απόφαση 1/808/07.02.2018 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που ενσωματώνει στο ελληνικό δίκαιο την κατ' εξουσιοδότηση Οδηγία (ΕΕ) 2017/593 της Επιτροπής της 7ης Απριλίου 2016 και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 της Επιτροπής της 25ης Απριλίου 2016 όπως εκάστοτε ισχύουν, η Εταιρεία διαμορφώνει και υιοθετεί Πολιτική Αντιπαροχών, (εφεξής: «η Πολιτική») προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η Εταιρεία δεν καταβάλλει ή εισπράττει οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια ή παρέχει ή δέχεται οποιοδήποτε μη χρηματικό όφελος σε σχέση με την παροχή επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας προς ή από οποιοδήποτε μέρος πλην του πελάτη ή ενός προσώπου για λογαριασμό του πελάτη, εκτός από τις περιπτώσεις όπου η πληρωμή ή το όφελος:

- (α) έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της εν λόγω υπηρεσίας προς τον πελάτη, και
- (β) δεν εμποδίζει τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το καθήκον της να ενεργεί έντιμα, δίκαια και επαγγελματικά, σύμφωνα με τα συμφέροντα των πελατών, να αποφεύγει τις συγκρούσεις συμφερόντων και να εφαρμόζει όλα τα απαραίτητα μέτρα για τον εντοπισμό συγκρούσεων συμφερόντων που προκύπτουν από το χρηματικό ή μη χρηματικό όφελος που εισπράττεται από ή καταβάλλεται σε τρίτα πρόσωπα ή κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών στον πελάτη.

Στα πλαίσια του παρόντος, οι ακόλουθες έννοιες έχουν το εξής περιεχόμενο:

«Αντιπαροχή»: Θεωρείται η καταβολή ή η εισπράξη οποιασδήποτε αμοιβής ή προμήθειας ή η παροχή ή η λήψη οποιοδήποτε μη χρηματικού οφέλους που παρέχεται από ένα πρόσωπο σε άλλο σε σχέση με την παροχή επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας προς ή από οποιοδήποτε μέρος πλην του πελάτη ή ενός προσώπου για λογαριασμό του πελάτη. Για τους σκοπούς αυτής της Πολιτικής, αντιπαροχή θεωρείται οποιοδήποτε όφελος που καταβάλλεται ή εισπράττεται από τρίτα πρόσωπα εκ μέρους της Εταιρείας δηλαδή αμοιβή, προμήθεια και άλλα χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη σε σχέση με την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας ή παρεπόμενης υπηρεσίας προς ή από οποιοδήποτε μέρος πλην του πελάτη ή ενός προσώπου για λογαριασμό του πελάτη.

«Τρίτα μέρη»: Οποιοδήποτε ανεξάρτητο φυσικό ή νομικό πρόσωπο που συνδέεται συμβατικά με την Εταιρεία και συνεργάζεται μαζί της στην παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες της Εταιρείας, είτε μέσω της Εταιρείας, είτε μέσω του τρίτου μέρους. Κάθε τρίτο μέρος, όπως αυτά ορίζονται επί του παρόντος, είναι αυτοτελώς υπεύθυνο για το είδος και την έκταση της επενδυτικής ή παρεπόμενης ή άλλου είδους υπηρεσίας που παρέχει στον πελάτη, δεδομένου ότι πρόκειται για ανεξάρτητα της Εταιρείας πρόσωπα και, επομένως, για πρόσωπα έξω από τη σφαίρα επιρροής και ευθύνης της Εταιρείας.

Παροχή υπηρεσιών στον πελάτη μέσω τρίτων: Η Εταιρεία δικαιούται, στο βαθμό που επιτρέπεται από τις ισχύουσες διατάξεις, να προβαίνει στην παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες της μέσω τρίτων, γνωστοποιώντας σε αυτούς τα σχετικά με τον πελάτη και την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών στοιχεία και πληροφορίες. Ο πελάτης παρέχει τη σχετική εντολή και πληρεξουσιότητα προς την Εταιρεία να συμβάλλεται με τρίτους και να καταρτίζει τις σχετικές συμβάσεις εν γένει για λογαριασμό του πελάτη είτε στο όνομά της (ως έμμεση αντιπρόσωπος) είτε στο όνομα του πελάτη (ως άμεση αντιπρόσωπός του).

Σε εφαρμογή αυτών των συνεργασιών, η Εταιρεία δύναται να καταβάλει σε, ή/και να λαμβάνει απευθείας από τρίτους αμοιβές, προμήθειες ή άλλες αντιπαροχές, κατά την έννοια των ισχυουσών διατάξεων, ιδίως δε να λαμβάνει τέτοιες αντιπαροχές από τρίτους που διενεργούν συναλλαγές κατόπιν εντολών που τους δίδει η Εταιρεία ή άλλη συνεργαζόμενη με αυτήν ΕΠΕΥ π.χ. με καταβολή στην Εταιρεία μέρους της εισπραττομένης από τα τρίτα πρόσωπα αυτά προμήθειας ή, αντιθέτως, να καταβάλλει στα τρίτα πρόσωπα μέρος της εισπραττομένης από την ίδια προμήθειας.

Ενδεικτικά, τρίτα μέρη που ενδέχεται η Εταιρεία να εισπράττει ή να καταβάλλει αντιπαροχές έχουν ως ακολούθως:

Ενδιάμεση Τράπεζα, Ενδιάμεση ΕΠΕΥ, Ενδιάμεση ΕΠΕΥ εξωτερικού (Διεθνείς Αγορές), ΟΣΕΚΑ/Οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων/Εταιρεία διαχείρισής τους, Συνεργαζόμενος Θεματοφύλακας, Άλλο ΦΠ/ΝΠ

ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Η Εταιρεία λειτουργεί κατά τρόπο έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό κατά την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες της, ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντά τους.

Πράττοντας αυτό, παρέχει εγκαίρως στους πελάτες ή σε δυνητικούς πελάτες κατάλληλη πληροφόρηση - μεταξύ άλλων- σχετικά με τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που δύναται να επωμιστεί ο πελάτης σε σχέση με τις επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχονται προς αυτόν, συμπεριλαμβανομένου του κόστους συμβουλευτικών υπηρεσιών, του κόστους των χρηματοπιστωτικών μέσων που συνιστώνται ή διαφημίζονται στον πελάτη, καθώς και του τρόπου με τον οποίο ο πελάτης καλείται να πληρώσει τα κόστη αυτά περιλαμβανομένων και όλων των πληρωμών προς τρίτους.

Η πληροφόρηση αυτή αφορά κόστη και επιβαρύνσεις που δεν προκαλούνται από την εμφάνιση υποκείμενου κινδύνου της αγοράς και επικοινωνείται στον πελάτη προσηκόντως και αθροιστικά, ώστε να επιτρέπει 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. Εφόσον απαιτείται, οι πληροφορίες αυτές διατίθενται στον πελάτη σε τακτική βάση, τουλάχιστον ετήσια, στη διάρκεια ισχύος της επένδυσης.

Για τη γνωστοποίηση πληροφοριών στους πελάτες σχετικά με το κόστος και τις επιβαρύνσεις, είτε εκ των προτέρων είτε εκ των υστέρων, η Εταιρεία αθροίζει τα εξής:

- ο Όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που χρεώνονται από την Εταιρεία ή από άλλα τρίτα μέρη, στην περίπτωση που ο πελάτης έχει παραπεμφθεί σε αυτά, για τις επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχονται στον πελάτη και
- ο όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που σχετίζονται με την κατασκευή και διαχείριση των χρηματοπιστωτικών μέσων.

Όταν η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες σε επαγγελματίες πελάτες δύναται να συμφωνεί μαζί τους σε περιορισμένη εφαρμογή των λεπτομερών απαιτήσεων πληροφόρησης που προβλέπονται στην παρούσα Πολιτική για τα κόστη και τις λοιπές επιβαρύνσεις που ενδέχεται να επωμιστούν. Η δυνατότητα αυτή δεν υφίσταται στις περιπτώσεις παροχής υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή στην περίπτωση όπου τα χρηματοπιστωτικά μέσα ενσωματώνουν παράγωγα, ανεξαρτήτως της παρεχόμενης επενδυτικής υπηρεσίας. Αντίθετα, εφόσον η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες σε επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους, διατηρεί το δικαίωμα να συμφωνεί μαζί τους σε περιορισμένη εφαρμογή των λεπτομερών απαιτήσεων πληροφόρησης που προβλέπονται στην παρούσα Πολιτική εκτός εάν, ανεξαρτήτως της παρεχόμενης επενδυτικής υπηρεσίας, τα σχετικά χρηματοπιστωτικά μέσα ενσωματώνουν παράγωγα και ο επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος προτίθεται να τα προσφέρει στους πελάτες του.

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΒΕΛΤΙΩΣΗ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ: QUALITY ENHANCEMENT TEST

Η Εταιρεία γνωστοποιεί στον πελάτη με περιεκτικό, ακριβή και κατανοητό τρόπο, πριν από την παροχή της σχετικής επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας την ύπαρξη, τη φύση και το ποσό της αμοιβής ή του οφέλους (αντιπαροχών) ή, σε όποιες περιπτώσεις το ποσό δε μπορεί να προσδιοριστεί, τη μέθοδο υπολογισμού του.

Η καταβολή ή η είσπραξη μιας αμοιβής, προμήθειας ή μη χρηματικού οφέλους έχουν σχεδιαστεί κατά τρόπο ώστε να βελτιώνουν την ποιότητα της παρεχόμενης υπηρεσίας προς τον πελάτη. Για το σκοπό αυτό, προκειμένου να υφίστανται και να παρέχονται θα πρέπει να πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις: Α) Δικαιολογείται από την παροχή πρόσθετης υπηρεσίας ή υπηρεσίας υψηλότερου επιπέδου στο σχετικό πελάτη, ανάλογης με το επίπεδο των αντιπαροχών που λαμβάνονται, όπως:

ι) σε περιπτώσεις μη συμβουλευτικών υπηρεσιών, η παροχή πρόσβασης σε ανταγωνιστική τιμή, σε ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων που είναι πιθανό να καλύψουν τις ανάγκες του πελάτη, συμπεριλαμβανομένου ενός κατάλληλου αριθμού μέσων από τρίτους παρόχους προϊόντων που δεν έχουν στενούς δεσμούς με την Εταιρεία, σε συνδυασμό είτε με την παροχή εργαλείων προστιθέμενης αξίας, όπως εργαλεία αντικειμενικής πληροφόρησης, τα οποία βοηθούν τον πελάτη να λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις ή επιτρέποντας σε αυτόν να παρακολουθεί, να μοντελοποιεί και να προσαρμόζει το φάσμα των χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία έχει επενδύσει είτε με την παροχή περιοδικών εκθέσεων της απόδοσης και του κόστους και των επιβαρύνσεων που σχετίζονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Β) Δεν ωφελεί άμεσα την Εταιρεία ή την επιχείρηση απόδοκτη, τις μετοχές της ή τους υπαλλήλους της, χωρίς απτό όφελος για το σχετικό πελάτη.

Γ) Δικαιολογείται από την παροχή ενός εν εξελίξει οφέλους στον πελάτη σε σχέση με μια εν εξελίξει αντιπαροχή.

Μια αμοιβή, μια προμήθεια ή ένα μη χρηματικό όφελος δε θεωρούνται αποδεικτά, εάν η παροχή των σχετικών υπηρεσιών προς τον πελάτη είναι μεροληπτική ή στρεβλωμένη ως αποτέλεσμα της αμοιβής, της προμήθειας ή του μη χρηματικού οφέλους.

Η Εταιρεία μεριμνά ώστε η πλήρωση των ως άνω κριτηρίων να πραγματοποιείται σε συνεχή βάση, καθ' όσο χρόνο εξακολουθεί η είσπραξη ή η καταβολή αμοιβών, προμηθειών ή τα τυχόν μη χρηματικά οφέλη.

Ως προς την πλήρωση των κριτηρίων, η Πολιτική καταγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι αμοιβές, οι προμήθειες και τα τυχόν μη χρηματικά οφέλη που καταβάλλονται ή εισπράττονται από την Εταιρεία, ή που προτίθεται να χρησιμοποιήσει, βελτιώνουν την ποιότητα των υπηρεσιών που παρέχονται στους σχετικούς πελάτες και τα μέτρα που λαμβάνονται προκειμένου να μη θιγεί το καθήκον της Εταιρείας να ενεργεί με εντιμότητα, δικαιοσύνη και επαγγελματισμό, ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της.

Εάν η Εταιρεία λάβει αμοιβές, προμήθειες ή οποιοδήποτε χρηματικό όφελος που δε συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις που ορίζονται ανωτέρω, μεταβιβάζει αυτά τα ποσά στους σχετικούς πελάτες το συντομότερο δυνατόν αφότου τέτοιες πληρωμές έχουν εισπραχθεί.

ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΩΝ

Η καταβολή αμοιβής ή οφέλους, που επιτρέπει ή είναι αναγκαία για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και η οποία δε μπορεί από τη φύση της να οδηγήσει σε σύγκρουση με την υποχρέωση της Εταιρείας να ενεργεί με έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό τρόπο προς το βέλτιστο συμφέρον των πελατών της, δεν υπόκειται στις απαιτήσεις που ορίζονται στην Πολιτική. Ωστόσο, περιλαμβάνονται στην τιμολογιακή πολιτική και καθίστανται γνωστά στον πελάτη, όπως και κάθε άλλη ενδεχόμενη, εφάπαξ ή αναλογική επιβάρυνση.

Τα συνεργαζόμενα με την Εταιρεία τρίτα μέρη ταξινομούνται στις κάτωθι κατηγορίες, ανάλογα με το περιεχόμενο της συνεργασίας:

Συνεργαζόμενα τρίτα μέρη που παρέχουν επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, ταυτόχρονα ή συμπληρωματικά με τις επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχει η Εταιρεία στον πελάτη.

Συνεργαζόμενα τρίτα μέρη που δεν παρέχουν επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, αλλά βελτιώνουν την ποιότητα ή/και η συνεργασία μαζί τους είναι απολύτως απαραίτητη για την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών από την Εταιρεία.

Οι συνεργασίες της Εταιρείας με τρίτα μέρη δύναται να αφορούν την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας είτε σε τόπους ίδιας εκτέλεσης, είτε σε τόπους έμμεσης εκτέλεσης (ή τόποι όχι ίδιας εκτέλεσης).

1. Είσπραξη ή καταβολή αντιπαροχών

Σε περιπτώσεις συνεργασιών με τρίτα μέρη στις οποίες υφίσταται είσπραξη ή καταβολή αντιπαροχών, αυτές εισπράττονται ή καταβάλλονται μόνο εφόσον βελτιώνεται η ποιότητα παροχής επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών από την Εταιρεία, υπό τους όρους και προϋποθέσεις που αναπτύσσονται στο κεφάλαιο 3. της Πολιτικής. Ειδικότερα:

Οι αντιπαροχές δικαιολογούνται από την παροχή υπηρεσιών υψηλότερης ποιότητας και επιπέδου, ανάλογες των αντιπαροχών που λαμβάνονται ή καταβάλλονται. Ποιοτικά κριτήρια που πρέπει να πληρούνται για να ικανοποιείται η συνθήκη αυτή, θεωρούνται:

Όταν παρέχονται μη συμβουλευτικές υπηρεσίες.

Η πρόσβαση σε ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων που ενδέχεται να καλύψουν τις ανάγκες του πελάτη, συμπεριλαμβανομένων χρηματοπιστωτικών μέσων από τρίτους παρόχους που δεν έχουν στενούς δεσμούς με την Εταιρεία. Η παρεχόμενη πρόσβαση θα πρέπει να προσφέρεται σε ανταγωνιστική τιμή και θα πρέπει να συνδυάζεται είτε με εργαλεία αντικειμενικής πληροφόρησης είτε με περιοδικές εκθέσεις της απόδοσης και του συνολικού κόστους που σχετίζεται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα προκειμένου ο πελάτης: αφενός να διαθέτει πρόσθετες δυνατότητες που θα τον βοηθήσουν κατά τη λήψη των επενδυτικών του αποφάσεων ή την προσαρμογή/αναδιάρθρωση των ήδη πραγματοποιηθέντων, αφετέρου να δύναται να αξιολογεί κατά τον καλύτερο δυνατό τρόπο την αποτελεσματικότητα και την απόδοση των επενδύσεών του σε συνάρτηση και με το επωμιζόμενο από αυτόν συνολικό κόστος.

Ανεξαρτήτως της παροχής ή όχι συμβουλευτικών υπηρεσιών.

Η προσέγγιση πελατών των οποίων η δυνατότητα πρόσβασης σε χρηματοπιστωτικά μέσα ή σε τόπους εκτέλεσης αυξάνεται ή βελτιώνεται ουσιαστικά, ιδίως όταν τίθενται γεωγραφικοί περιορισμοί συνεπεία των οποίων ο πελάτης δε θα μπορούσε άλλως να αποκτήσει πρόσβαση και να διευρύνει τους επενδυτικούς του ορίζοντες.

ivii. Η λήψη αντιπαροχών είτε από την Εταιρεία είτε από τρίτο μέρος, όταν αυτές υπάρχουν, προκύπτει ως αποτέλεσμα των ανωτέρω που στοχεύουν σε ουσιαστική ωφέλεια για τον πελάτη χωρίς την οποία η λήψη

αντιπαροχών δεν αιτιολογείται. Επιπλέον, προκειμένου μια αντιπαροχή να λαμβάνεται σε εύρος χρόνου θα πρέπει να συνεπάγεται αντίστοιχη αναβάθμιση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τον πελάτη κατά το αντίστοιχο εύρος χρόνου.

2. Συνεργασίες με τρίτα μέρη χωρίς την ύπαρξη αντιπαροχών.

Κατά την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών από την Εταιρεία προς τους πελάτες της δύναται να υπάρχουν συνεργασίες της Εταιρείας με τρίτα μέρη χωρίς, ωστόσο, οι συνεργασίες αυτές να οδηγούν σε λήψη ή καταβολή αντιπαροχών μεταξύ των μερών. Αυτό μπορεί να συμβαίνει όταν τα συνεργαζόμενα μέρη καταβάλουν τις συμφωνημένες αμοιβές από ίδιους πόρους ή όταν ισχύουν τα παρακάτω:

Κάθε συνεργαζόμενο τρίτο μέρος αμείβεται απευθείας από τον πελάτη για την επενδυτική ή παρεπόμενη ή άλλου είδους υπηρεσία που παρέχει σε αυτόν, ανεξάρτητα από την αμοιβή της Εταιρείας.

Οι αμοιβές της Εταιρείας και του τρίτου μέρους διαμορφώνονται σύμφωνα με την τιμολογιακή πολιτική εκάστου μέρους, καταχωρούνται και απεικονίζονται χωριστά οι μεν από τις δε και επιβαρύνουν τον πελάτη κάθε φορά που έκαστο εκ των μερών παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες ή άλλου είδους υπηρεσίες προς αυτόν.

Η χρέωση των αμοιβών της Εταιρείας και του τρίτου μέρους καταχωρούνται στον οικείο λογαριασμό του πελάτη είτε κάθε φορά που παρέχονται επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες στον πελάτη είτε συγκεντρωτικά, σε τακτά χρονικά διαστήματα (π.χ. κάθε μήνα, κάθε έτος κ.λπ.).

ΗΣΣΟΝΟΣ ΣΗΜΑΣΙΑΣ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΟΦΕΛΗ

Μη χρηματικά οφέλη θεωρούνται ήσσονος σημασίας όταν είναι εύλογα και αναλογικά και τέτοιας κλίμακας ώστε να είναι απίθανο να επηρεάζουν τη συμπεριφορά της Εταιρείας με οποιονδήποτε τρόπο που είναι επιζήμιος για τα συμφέροντα του σχετικού πελάτη.

Ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη μπορεί να είναι:

- Πληροφορίες ή τεκμηρίωση σχετικά με χρηματοπιστωτικό μέσο ή επενδυτική υπηρεσία. Τέτοιες πληροφορίες ή έγγραφα είναι γενικής φύσεως ή εξατομικευμένα ώστε να αντικατοπτρίζουν τις συνθήκες ενός μεμονωμένου πελάτη.
- Γραπτό υλικό από τρίτο μέρος που ανατέθηκε και πληρώθηκε από εταιρικό εκδότη ή δυνητικό εκδότη για να προωθήσει μια νέα έκδοση από την Εταιρεία 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 γνωστοποιείται σαφώς στο υλικό και το υλικό είναι διαθέσιμο ταυτόχρονα σε οποιαδήποτε επιχείρηση επενδύσεων επιθυμεί να το λάβει ή στο ευρύ κοινό.
- Συμμετοχή σε συνέδρια, σεμινάρια και άλλες εκδηλώσεις κατάρτισης σχετικά με τα οφέλη και τα χαρακτηριστικά ενός συγκεκριμένου χρηματοπιστωτικού μέσου ή μιας επενδυτικής υπηρεσίας.
- Φιλοξενία εύλογης αξίας de minimis, όπως τρόφιμα και ποτά κατά τη διάρκεια μιας επιχειρηματικής συνάντησης ή ενός συνεδρίου, σεμιναρίου ή άλλων εκδηλώσεων κατάρτισης που αναφέρονται στην παράγραφο iii. ανωτέρω.
- Άλλα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη τα οποία κρίνονται ικανά να ενισχύσουν την ποιότητα της υπηρεσίας που παρέχεται σε πελάτη και, λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ύψος των οφελών που παρέχονται από μια οντότητα ή ομάδα οντοτήτων, είναι τέτοιας κλίμακας και φύσης ώστε είναι απίθανο να εμποδίζουν τη συμμόρφωση με την υποχρέωση της Εταιρείας να υπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη.

ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ

Η γνωστοποίηση πληροφοριών σε σχέση με αντιπαροχές πραγματοποιείται ως εξής:

Πριν την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας στον πελάτη, η Εταιρεία γνωστοποιεί πληροφορίες προς αυτόν σχετικά με την αντιπαροχή που εισπράττεται και καταβάλλεται και σε περίπτωση που το ποσό δε μπορεί να καθοριστεί με ακρίβεια, τότε αποκαλύπτει πληροφορίες σχετικά με τη μέθοδο υπολογισμού. Τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη περιγράφονται με γενικό τρόπο. Τα άλλα μη χρηματικά οφέλη που εισπράττονται ή καταβάλλονται από την Εταιρεία σε σχέση με την επενδυτική υπηρεσία που παρέχεται σε έναν πελάτη τιμολογούνται και αποκαλύπτονται χωριστά. Όπου ισχύει, η Εταιρεία ενημερώνει τους πελάτες σχετικά με τη διαδικασία μεταβίβασης της αμοιβής, προμήθειας και όποιου άλλου χρηματικού ή μη χρηματικού οφέλους που εισπράχθηκε από αυτήν κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών προς τους

πελάτες.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία δε μπόρεσε να αποκαλύψει εκ των προτέρων τις ακριβείς πληροφορίες, τότε αποκαλύπτει τις ακριβείς πληροφορίες σχετικά με τις εισπραχθείσες ή καταβληθείσες αντιπαροχές μετά την είσπραξη ή την καταβολή τους.

Εφόσον η Εταιρεία εισπράττει ή καταβάλλει μόνιμα αντιπαροχή για τις παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες, υποδεικνύει το ακριβές ποσό της εισπραχθείσας ή καταβληθείσας αντιπαροχής σε κάθε πελάτη περιοδικά, τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο. Τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη περιγράφονται με γενικό τρόπο.

Προκειμένου να συμμορφώνεται με την παραπάνω απαίτηση να αποκαλύπτει στους πελάτες πληροφορίες σχετικά με τις εισπραττόμενες ή καταβαλλόμενες αντιπαροχές που σχετίζονται με τις υπηρεσίες που παρέχονται στους πελάτες πριν από την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας, η Εταιρεία περιγράφει τις εισπραττόμενες και καταβαλλόμενες αντιπαροχές σε παράρτημα που επισυνάπτεται στην Πολιτική.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΩΝ

Η παρακολούθηση της εφαρμογής της Πολιτικής ανατίθεται στις Μονάδες Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου, ώστε να επιβεβαιώνεται ότι δεν έχει αλλάξει κάτι σε σχέση με τις αντιπαροχές και το γεγονός ότι δίδονται ή εισπράττονται με βάση τα κριτήρια που έχουν θεσπιστεί. Οι Μονάδες Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνουν στην ετήσια έκθεση κανονιστικής συμμόρφωσης προς το Δ.Σ. της Εταιρείας ξεχωριστή ενότητα ως προς την εφαρμογή της Πολιτικής, της οποίας την αξιολόγηση διενεργεί σύμφωνα με την ακόλουθη διαδικασία:

Α' Στάδιο: Προσδιορισμός (identification): ταυτοποίηση των πληρωμών και των οφελών από ή προς τρίτους σε σχέση με την παροχή μιας επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας ως αντιπαροχών κατά την έννοια της MiFID II.

Β' Στάδιο: Αξιολόγηση (evaluation): διεξαγωγή της αξιολόγησης βελτίωσης ποιότητας (quality enhancement test) και εν γένει συμμόρφωσης με τις διατάξεις περί αντιπαροχών βάσει πλαισίου MiFID II. Σε περίπτωση αρνητικής αξιολόγησης, το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης πρέπει να αποτρέψει τη λήψη της αντιπαροχής ή να επιβάλλει τη μεταφορά της στον πελάτη.

Γ' Στάδιο: Καταγραφή (recording): καταγραφή των ανωτέρω στον Εσωτερικό Κατάλογο Αντιπαροχών με σκοπό την απόδειξη συμμόρφωσης.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΩΝ

Υπό την επιφύλαξη των όσων έχουν αναφερθεί ανωτέρω στο παρόν σχετικά με τις Αντιπαροχές, ειδικά ως προς τις Αντιπαροχές που η Εταιρεία ενδέχεται να λαμβάνει από ή να καταβάλλει σε τρίτους, πάντοτε σύμφωνα με την σχετική πολιτική της, σημειώνονται τα εξής:

1. Η Εταιρεία ως διαμεσολαβητής / διανομέας Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α/Κ) συνεργαζόμενων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), εισπράττει από αυτούς Αμοιβή Υποστήριξης έναντι των υπηρεσιών ενημέρωσης, συντήρησης και αποτίμησης χαρτοφυλακίου που παρέχουν σε ad hoc βάση στους πελάτες τους, οι οποίοι είναι ταυτόχρονα και μεριδιούχοι των (Α/Κ) που διαχειρίζονται οι συγκεκριμένοι ΟΣΕΚΑ. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται (α) ως ποσοστό επί της μέσης ημερήσιας καθαρής αξίας του χαρτοφυλακίου μεριδίων Α/Κ των αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ που διατηρούν οι πελάτες τους και υπολογίζεται για όσο διάστημα διαρκεί η επένδυση των πελατών στα συγκεκριμένα Α/Κ και (β) ως ποσοστό επί της καθαρής ημερήσιας αξίας του χαρτοφυλακίου μεριδίων Α/Κ που διαχειρίζονται ημεδαπές Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) και υπολογίζεται για όσο διάστημα διαρκεί η επένδυση των πελατών στα συγκεκριμένα Α/Κ. Τη συγκεκριμένη αμοιβή την εισπράττουν οι ΟΣΕΚΑ από τους πελάτες ως μέρος του συνόλου των αμοιβών – προμηθειών τους, διαφορετική κάθε φορά για κάθε Α/Κ, όπως αυτή περιγράφεται στο έγγραφο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές στο αντίστοιχο έντυπο του Α/Κ (ΚΙΙΔ) και την αποδίδουν στις συγκεκριμένες Εταιρείες ανά ημερολογιακό τρίμηνο.
2. Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της παροχής της υπηρεσίας λήψης και διαβίβασης εντολών πελατών της σε μερίδια Α/Κ, που διαχειρίζονται ημεδαπές εταιρείες διαχείρισης Α/Κ (ΑΕΔΑΚ), λαμβάνει από αυτές έως και το 100% της προμήθειας διάθεσης / συμμετοχής που εισπράττουν οι ΑΕΔΑΚ από τους μεριδιούχους.
3. Οι συνεργαζόμενες με την Εταιρεία Ανώνυμες Εταιρείες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ) και Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ), στο πλαίσιο της παροχής της υπηρεσίας

λήψης και διαβίβασης εντολών πελατών τους σε χρηματοπιστωτικά μέσα, εισπράττουν ως αμοιβή για τη συγκεκριμένη υπηρεσία έως και το 100% της καθαρής προμήθειας εκτέλεσης της συναλλαγής που καταβάλλουν οι πελάτες στην Εταιρεία.

4. Η Εταιρεία στο πλαίσιο των επενδυτικών υπηρεσιών της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων με ή χωρίς δέσμευση ανάληψης, εισπράττει από τους εκδότες προμήθεια αναδοχής, το ποσό ή ο τρόπος υπολογισμού της οποίας αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης με τον έκαστο εκδότη. Για το λόγο αυτό, οι επενδυτές που επιθυμούν να λάβουν περισσότερες διευκρινίσεις σχετικά με τις αμοιβές που εισπράττονται μπορούν να απευθυνθούν στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία δύναται να καταβάλλει / εισπράττει εύλογες αμοιβές, οι οποίες είναι αναγκαίες για την παροχή των υπηρεσιών εκτέλεσης εντολών ή απαιτούνται προκειμένου να έχει πρόσβαση και να λειτουργήσει σε ένα τόπο εκτέλεσης. Οι αμοιβές αυτές ενδεικτικά είναι τα έξοδα διακανονισμού, εκκαθάρισης, φύλαξης, προμήθειες συνεργατών εξωτερικού για την εκτέλεση εντολών, τα τέλη ή πόροι εποπτικών αρχών, κ.λπ. που από τη φύση τους δεν δημιουργούν συγκρούσεις συμφερόντων έναντι των πελατών.

Ο παρών κατάλογος δεν είναι εξαντλητικός. Η Εταιρεία δεσμεύεται ότι θα γνωστοποιεί, κατόπιν αιτήματος των πελατών της, πρόσθετες λεπτομερείς επεξηγήσεις σχετικά με τις εισπραττόμενες /καταβαλλόμενες αμοιβές/προμήθειες ή μη χρηματικά οφέλη.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΑΓΡΑΦΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΩΝ ΣΥΝΟΜΙΛΙΩΝ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Σύμφωνα με το άρ. 16 παρ. 7 του ν.4514/2018 και του άρ. 76 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού 2017/565 η Εταιρεία θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί γραπτώς αποτελεσματική Πολιτική Καταγραφής Τηλεφωνικών Συνομιλιών & Ηλεκτρονικών Επικοινωνιών (εφεξής «η παρούσα») ανάλογη του μεγέθους και της οργάνωσής της καθώς και κατάλληλη για τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων.

Στο πλαίσιο της παρούσας περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

(α) ταυτοποίηση των τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών, συμπεριλαμβανομένων σχετικών εσωτερικών τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών, που υπόκεινται στις απαιτήσεις καταγραφής σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 7 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ και
(β) προσδιορισμός των διαδικασιών και των μέτρων που λαμβάνονται προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση της Εταιρείας με το άρθρο 16 παράγραφος 7 τρίτο και όγδοο εδάφιο της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, σε περίπτωση που προκύπτουν εξαιρετικές περιστάσεις και η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να καταγράψει τη συζήτηση/επικοινωνία σε συσκευές που εκδίδονται, γίνονται αποδεκτές ή επιτρέπονται από αυτήν. Αποδεικτικά στοιχεία για τις εν λόγω περιστάσεις διατηρούνται και είναι προσβάσιμα στις αρμόδιες αρχές.

ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ

Με στόχο την εξυπηρέτηση των συναλλαγών και τη συμμόρφωση με το θεσμικό πλαίσιο, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνολογικά μέσα καταγραφής τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών που αφορούν εντολές πελατών, όπως επίσης και ανταλλαγή δεδομένων με πελάτες για την κατάρτιση συναλλαγών επί

χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας όλα τα διαθέσιμα μέτρα ασφαλείας, καταγράφει τις τηλεφωνικές συνομιλίες και τις ηλεκτρονικές επικοινωνίες που σχετίζονται με τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση των εντολών πελατών. Οι εν λόγω συνομιλίες ή επικοινωνίες καταγράφονται ακόμα και εάν δεν καταλήγουν στην παροχή υπηρεσιών κατ' εκτέλεση εντολών πελατών. Στην υποχρέωση καταγραφής υπόκεινται οι κλήσεις προς και από την Εταιρεία, καθώς και οι εσωτερικές κλήσεις που αφορούν εντολές πελατών.

Πριν τη διενέργεια συναλλαγών μέσω τηλεφωνικής συνομιλίας ή μέσω ηλεκτρονικής επικοινωνίας, εξακριβώνονται τα στοιχεία ταυτότητας του πελάτη. Απαγορεύεται ρητά η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από το τηλέφωνο σε πελάτες που δεν έχουν ενημερωθεί εκ των προτέρων σχετικά με την καταγραφή των τηλεφωνικών συνομιλιών ή επικοινωνιών τους, εφόσον οι εν λόγω επενδυτικές υπηρεσίες αφορούν τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση εντολών του πελάτη. Η σχετική συναίνεση του πελάτη δίδεται με την υπογραφή των συμβατικών κειμένων που περιέχουν τη σχετική πρόβλεψη. Κατά την έναρξη της επικοινωνίας, ο πελάτης ενημερώνεται για την καταγραφή, για λόγους προστασίας των συναλλαγών.

Πριν την παροχή σε νέους υφισταμένους πελάτες επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που σχετίζονται με τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση των εντολών, η Εταιρεία ενημερώνει τον πελάτη ότι: α) οι συνομιλίες και η επικοινωνία καταγράφονται και β) αντίγραφο της καταγραφής των συνομιλιών και επικοινωνίας με τον πελάτη είναι διαθέσιμο, κατόπιν αιτήματος, για περίοδο πέντε ετών και, σε περίπτωση αιτήματος από την αρμόδια αρχή, για περίοδο έως και επτά έτη. Οι πληροφορίες παρουσιάζονται στην (στις) ίδια(-ες) γλώσσα(-ες) που χρησιμοποιείται (- ούνται) κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών στους πελάτες.

ΠΑΡΟΧΗ ΤΕΧΝΙΚΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ

Η Εταιρεία λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για την καταγραφή σχετικών τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών οι οποίες πραγματοποιούνται, αποστέλλονται ή λαμβάνονται μέσω τεχνικού εξοπλισμού που παρέχει η Εταιρεία σε υπάλληλο ή εξωτερικό συνεργάτη, ή μέσω τεχνικού εξοπλισμού του οποίου η χρήση από υπάλληλο ή εξωτερικό συνεργάτη εγκρίνεται ή επιτρέπεται από την Εταιρεία.

Ειδικότερα, η Εταιρεία παρέχει:

(α) Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών εξ' αποστάσεως: συστήματα καταγραφής τηλεφωνικών συνομιλιών

και ηλεκτρονικών επικοινωνιών σε όλους τους υπαλλήλους και συνεργάτες της Εταιρείας που χρησιμοποιούν i) τον επαγγελματικό (εταιρικό) τηλεφωνικό τους αριθμό ή άλλο τηλεφωνικό αριθμό που ανήκει στο τηλεφωνικό κέντρο της Εταιρείας, ii) την επαγγελματική (εταιρική) τους ηλεκτρονική διεύθυνση. (β) Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών: μηχανογραφική εφαρμογή δημιουργίας και ιδιοκτησίας με την ονομασία: "... " με πρόσβαση από το διαδίκτυο με χρήση προσωπικού κωδικού χρήστη και password για την καταγραφή, αποθήκευση και εκτύπωση σε έγχαρτη μορφή της ληφθείσας εντολής από τον πελάτη. Η εκτύπωση πραγματοποιείται ώστε να λάβει την υπογραφή του πελάτη και ακολούθως η εντολή να διαβιβαστεί περαιτέρω προς εκτέλεση. Με την καταχώρηση της εντολής στην εφαρμογή λαμβάνεται χρονοσήμανση μη υποκείμενη σε τροποποίηση. Ακολούθως, η εντολή δύναται να διαβιβαστεί περαιτέρω προς εκτέλεση είτε ηλεκτρονικά, είτε τηλεφωνικά / δια ζώσης στις υπόλοιπες περιπτώσεις. Πέραν των ανωτέρω ή πέραν των ανωτέρω και οιονδήποτε άλλων μορφών τυχόν η Εταιρεία ήθελε προσθέσει στο μέλλον, δεν επιτρέπεται η λήψη εντολών πελατών σε χρηματοπιστωτικά μέσα στα κινητά τηλέφωνα των στελεχών/υπαλλήλων της

Εταιρείας, ούτε μέσω ιδιωτικού τεχνικού εξοπλισμού μέσω του οποίου η Εταιρεία δε μπορεί να καταγράψει ή να αντιγράψει τις συνδιαλέξεις ή τις επικοινωνίες αυτές.

ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΩΝ

Μορφές επικοινωνίας για τις οποίες τηρούνται αρχεία σε σταθερό μέσο:

- ο Συνομιλίες ή επικοινωνία με πελάτη ή με πρόσωπο που ενεργεί εκ μέρους του πελάτη που σχετίζεται με συμφωνία, ώστε η Εταιρεία να προσφέρει μία εκ των συναφών υπηρεσιών (λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών πελατών),.
- ο Συνομιλίες ή επικοινωνία με κάθε άλλο πρόσωπο που σχετίζεται με διενέργεια συναλλαγών και την παροχή υπηρεσιών κατ' εκτέλεση εντολών πελατών οι οποίες συνδέονται με τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση των εντολών πελατών. Περιλαμβάνεται η αποστολή εντολής σε τρίτη, συνεργαζόμενη για το σκοπό αυτό επιχείρηση, συνομιλίες ή επικοινωνία που σχετίζεται με το χειρισμό μίας εντολής (περιλαμβανομένης της προώθησης ή αποδοχής των συναλλαγών).
- ο Εντολές που δίδονται μέσω ηλεκτρονικής αλληλογραφίας.
- ο Εντολές που δίδονται δια ζώσης, με την τήρηση γραπτών πρακτικών ή σημειώσεων. Οι πληροφορίες που καταγράφονται περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα εξής: α) ημερομηνία και ώρα των συνεδριάσεων, β) τοποθεσία των συνεδριάσεων, γ) ταυτότητα των συμμετεχόντων, δ) συντονιστής των συνεδριάσεων και ε) εφόσον δοθεί εντολή, σχετικές πληροφορίες που αφορούν την εντολή του πελάτη συμπεριλαμβανομένης της τιμής, του όγκου, του είδους της εντολής και τότε αυτή διαβιβάζεται.

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις ακόλουθες αρχές κατά την καταγραφή τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών:

- Η φύλαξη των αρχείων γίνεται σε σταθερό μέσο το οποίο επιτρέπει την αναπαραγωγή ή αντιγραφή τους.
- Η διατήρηση των αρχείων είναι σε μορφή που δεν επιτρέπει την τροποποίηση ή διαγραφή του πρωτότυπου αρχείου.
- Η φύλαξη των αρχείων γίνεται σε μέσο που τους επιτρέπει να είναι εύκολα προσβάσιμα και διαθέσιμα στους πελάτες κατόπιν αιτήματος.

Διασφαλίζεται η ποιότητα, η ακρίβεια και η πληρότητα των αρχείων όλων των τηλεφωνικών καταγραφών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών. Ο σχεδιασμός του μηχανισμού ενδεικτικά δύναται να περιλαμβάνει:

Ποιότητα: Αποθήκευση σε ασφαλή τοποθεσία σε server και τήρηση back- up των καταγραφών και επικοινωνιών για διασφάλιση των δεδομένων.

Ακρίβεια: Συστήματα καταγραφής τα οποία δεν μπορούν να τροποποιηθούν από τους χρήστες. Εφεδρικό σύστημα καταγραφής σε περίπτωση βλάβης του κύριου.

Πληρότητα: Λίστα των αρχείων η οποία ανανεώνεται αυτόματα με την εγγραφή νέου αρχείου και η οποία δεν μπορεί να τροποποιηθεί, ώστε να υπάρχει ιστορικότητα όλων των καταγραφών επικοινωνιών. Η χρονική περίοδος διατήρησης ενός αρχείου ξεκινά από την ημέρα δημιουργίας του.

ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΣΕ ΣΤΑΘΕΡΗ ΒΑΣΗ

Η Εταιρεία εφαρμόζει ρυθμίσεις συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις καταγραφής που είναι τεχνολογικά ουδέτερες. Για τους σκοπούς παρακολούθησης της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις καταγραφής

τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών και τήρησης αρχείων σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, η Εταιρεία παρακολουθεί περιοδικά τα αρχεία των συναλλαγών και εντολών πελατών που υπόκεινται στις εν λόγω απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών συνομιλιών. Η παρακολούθηση διενεργείται με βάση τους κινδύνους και είναι αναλογική.

Η Εταιρεία μεριμνά για την εκπαίδευση και κατάρτιση των στελεχών/υπαλλήλων της σχετικά με τις ως άνω απαιτήσεις καταγραφής των τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών. Η Εταιρεία εποπτεύει και ελέγχει τις πολιτικές και διαδικασίες καταγραφής τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών και αξιολογεί περιοδικά την αποτελεσματικότητά τους. Εφόσον μετά την αξιολόγηση κρίνεται απαραίτητο να υιοθετηθούν εναλλακτικά ή πρόσθετα μέτρα, τα ανωτέρω εναλλακτικά ή πρόσθετα μέτρα εφαρμόζονται τουλάχιστον όταν ένα νέο μέσο επικοινωνίας γίνεται αποδεκτό για χρήση από την Εταιρεία. Η Εταιρεία τηρεί (και επικαιροποιεί τακτικά) αρχείο των ατόμων που διαθέτουν εταιρικές ή ιδιόκτητες συσκευές που έχουν εγκριθεί για χρήση από την Εταιρεία, οποτεδήποτε θέτει σε ισχύ αυτή τη ρύθμιση.

Οι Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης παρακολουθούν σε τακτική βάση την εφαρμογή της παρούσας και ενημερώνει σχετικά τη Διοίκηση, τουλάχιστον ετησίως ή οποτεδήποτε τακτικότερα κριθεί απαραίτητο. Ταυτόχρονα, το Τμήμα Πληροφορικής και Μηχανογράφησης ως το αρμόδιο τμήμα για την παροχή και τον έλεγχο της καλής λειτουργίας του εξοπλισμού που διατίθεται σε υπαλλήλους και συνεργάτες της Εταιρείας στα πλαίσια της παρούσας, διεξάγει τακτικούς ελέγχους σε διαρκή βάση και ενημερώνει αμελλητί τη Διοίκηση και οι Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης αμέσως μόλις εντοπίσουν δυσλειτουργία ή τεχνικό ή οποιοδήποτε άλλο πρόβλημα που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τη λειτουργία του εξοπλισμού που έχει παράσχει ή διαθέτει στο πλαίσιο της παρούσας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΡΧΕΙΩΝ

1. Γενικές αρχές

Όλο το προσωπικό της Εταιρείας μεριμνά για την τήρηση αρχείων στα οποία καταχωρείται κάθε στοιχείο, έγγραφο και πληροφορία που σχετίζεται με την άσκηση των αρμοδιοτήτων κάθε τμήματος καθώς και με τις πολιτικές και διαδικασίες που προβλέπονται στον παρόντα Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας και αφορούν τις υποχρεώσεις και τις διαδικασίες του κάθε τμήματος.

Προς το σκοπό της ευχερέστερης παρακολούθησης των υποχρεώσεων του κάθε τμήματος ως προς την τήρηση αρχείων, η Κανονιστική Συμμόρφωση είναι αρμόδια για να καταρτίζει τον κατάλογο των αρχείων που πρέπει να τηρούνται σε συμφωνία με τον παρόντα Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, τα παραρτήματα I και IV του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και να παρέχει σχετικές υποδείξεις προς τα κατά περίπτωση αρμόδια τμήματα. Έχει επίσης την ευθύνη να τηρεί συνολικό αρχείο με τις πολιτικές και διαδικασίες που διατηρεί η Εταιρεία σύμφωνα με το ν. 4514/2018, τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 600/2014, το ν. 4443/2016, τον Κανονισμό (ΕΕ) 596/2014 και τα αντίστοιχα εκτελεστικά μέτρα.

2. Τήρηση αρχείων

Τα αρχεία τηρούνται κατά κανόνα ηλεκτρονικά και μόνο εάν απαιτείται διαφορετικά σε έντυπη μορφή. Κάθε Τμήμα της Εταιρείας μεριμνά ώστε τα τηρούμενα σε ηλεκτρονική μορφή αρχεία να αποθηκεύονται κατά τρόπο που, αφενός μεν διασφαλίζει το περιεχόμενο των αρχείων αυτών από τυχόν προστάθειες παραποίησης, αφετέρου δε καθιστά δυνατό τον εντοπισμό τυχόν τροποποιήσεων ή διορθώσεων αυτών άμεσα. Ο υπεύθυνος για την τήρηση του κάθε αρχείου φροντίζει για την εύκολη πρόσβαση σε αυτό τόσο από την Αρμόδια Αρχή όσο και από τον Εσωτερικό Έλεγχο. Το Τμήμα Πληροφορικής & Μηχανογράφησης φροντίζει έτσι ώστε να είναι δυνατή η ευχερής ανάλυση των δεδομένων των αρχείων όταν αυτά είναι μεγάλου όγκου ή ιδιαίτερης φύσης.

3. Πρόσβαση αρχείων

Η πρόσβαση στα αρχεία της Εταιρείας επιτρέπεται αποκλειστικά στα στελέχη και στους υπαλλήλους του τμήματος το οποίο αφορά το κάθε αρχείο και φυσικά στα ελεγκτικά τμήματα της Εταιρείας.

4. Χρόνος τήρησης αρχείων

Εκτός αν προβλέπεται διαφορετικά στον Κανονισμό Λειτουργίας, το περιεχόμενο των τηρουμένων αρχείων διατηρείται για διάστημα τουλάχιστον πενταετίας (5) από το τη δημιουργία του κάθε επιμέρους στοιχείου του, με την επιφύλαξη τυχόν επιβολής πρόσθετης περιόδου τήρησης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η διάρκεια τήρησης μπορεί να είναι μεγαλύτερη του ανωτέρω χρόνου, ιδίως προς το σκοπό της προστασίας των συμφερόντων της Εταιρείας, τηρουμένων των ρυθμίσεων για την προστασία προσωπικών δεδομένων φυσικών προσώπων.

Οι καταρτιζόμενες συμβάσεις παροχής υπηρεσιών και οι όροι υπό τους οποίους η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες στους πελάτες της δεν καταστρέφονται εκτός αν ορίζεται διαφορετικά λόγω της Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων.

5. Καταστροφή Αρχείων

Για την καταστροφή αρχείων λαμβάνεται σχετική απόφαση από το Δ.Σ. και τηρείται σχετικό πρωτόκολλο.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VII

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

(Α) Αρμόδια πρόσωπα

Αρμόδιος να εξετάζει τυχόν παράπονα των υφιστάμενων ή δυνητικών πελατών της Εταιρείας, σε σχέση με την παροχή από την Εταιρεία υπηρεσιών προς αυτούς αλλά και, εν γένει τις διαδικασίες που εφαρμόζει η Εταιρεία είναι ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
Υπεύθυνος για την παραλαβή παραπόνων πελατών είναι ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Στην περίπτωση κατά την οποία οποιοδήποτε παράπονο ή καταγγελία απευθύνεται σε άλλο στέλεχος της Εταιρείας (π.χ. αποστολή στην κεντρική ηλεκτρονική διεύθυνση ή στη μονάδα που παρείχε την επίμαχη υπηρεσία, παράδοση στη γραμματεία κλπ.), το πρόσωπο που το παραλαμβάνει το διαβιβάζει χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

(Β) Διαδικασία χειρισμού

1. Προκαταρκτικός έλεγχος

Μετά την παραλαβή του παραπόνου, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης διενεργεί προκαταρκτικό έλεγχο στο πλαίσιο του οποίου διαπιστώνει αν το παράπονο είναι προφανώς αβάσιμα ή χρήζει περαιτέρω διερεύνησης. Στην περίπτωση προφανούς αβασιμότητας, πληροφορεί τον καταγγέλλοντα χωρίς υπαίτια καθυστέρηση για την απόρριψη του παραπόνου αναφέροντας συνοπτικά τους λόγους της απόρριψης.

Ενημέρωση και διερεύνηση

Στην περίπτωση κατά την οποία ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης εκτιμά ότι το παράπονο χρήζει περαιτέρω διερεύνησης, ενημερώνει τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και επικοινωνεί με τα εμπλεκόμενα τμήματα για τη λήψη σχετικών εξηγήσεων. Κατόπιν της λήψης των ανωτέρω εξηγήσεων, διενεργεί συγκεκριμένη εισήγηση προς το Διευθύνοντα Σύμβουλο ώστε ο τελευταίος να λάβει τη σχετική απόφαση. Στην περίπτωση παραπόνων που εγείρουν σημαντικά ζητήματα, ο Διευθύνων Σύμβουλος δύναται να θέσει το θέμα ενώπιον του Διοικητικού Συμβουλίου.

2. Ανακοίνωση στον καταγγέλλοντα

Μετά τη διερεύνηση της καταγγελίας, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ανακοινώνει τη θέση της Εταιρείας στον καταγγέλλοντα και τον ενημερώνει σχετικά με τις επιλογές του, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας παραπομπής σε εναλλακτικό φορέα επίλυσης διαφορών κατά το άρθρο 4 στοιχείο (η) της Υπουργικής Απόφασης 70330/2015 (ΦΕΚ Β 1421/09-07-2015) ή ότι μπορεί να προσφύγει σε ένδικες ενέργειες.

3. Επαναφορά παραπόνου

Σε περίπτωση που, αφού έχει δοθεί σχετική απάντηση στον πελάτη, ο πελάτης επανέλθει με το ίδιο παράπονο /αίτημα/ καταγγελία, τα αρμόδια μια την εξέταση του παραπόνου του Πελάτη Θα επανεξετάζουν το ζήτημα, ζητώντας τη συνδρομή του Υπευθύνου Εσωτερικού Ελέγχου, καλώντας και τον πελάτη, εφόσον κρίνεται απαραίτητο σε σχετική συνάντηση στα γραφεία της Εταιρείας.

Αν σε συνέχεια και της ανωτέρω διαδικασίας, ο πελάτης δεν κρίνει ικανοποιητική την απάντηση και το χειρισμό του θέματος η υπόθεση θα διαβιβάζεται στο Δ.Σ..

Διαβίβαση σε νομικό σύμβουλο

Κάθε παράπονο ή καταγγελία που υποβάλλεται στην Εταιρεία και έχει ευρύτερες διαστάσεις διαβιβάζεται και στο νομικό σύμβουλο της Εταιρείας.

4. Προϋποθέσεις επιβολής χρέωσης

Η εξέταση των καταγγελιών γίνεται χωρίς χρέωση για τους πελάτες. Χρέωση μπορεί να επιβληθεί κατόπιν σχετικής ενημέρωσης του πελάτη μόνο μόνο στο βαθμό που η αναζήτηση-αναπαραγωγή στοιχείων μπορεί να συνεπάγεται υπέρμετρη επιβάρυνση της ή πελάτης/δυνητικός πελάτης κάνει επαναλαμβανόμενη χρήση του δικαιώματός τους σε πολύ σύντομα χρονικά διαστήματα χωρίς προφανώς αιτιολογημένο σκοπό (π.χ. περιπτώσεις προφανώς κακόπιστων ενεργειών).

5. Παροχή στοιχείων στις αρχές

Στην περίπτωση κατά την οποία ζητηθούν πληροφορίες από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή - εφόσον κάτι τέτοιο προβλέπεται βάσει της νομοθεσίας - από εναλλακτικό φορέα επίλυσης καταναλωτικών διαφορών, σχετικά με μία ή περισσότερες καταγγελίες και το χειρισμό τους, ο υπεύθυνος του τμήματος μεριμνά για την παροχή των αναγκαίων πληροφοριών.

(Γ) Αρχεία παραπόνων

ΟΙ. Ο Υπεύθυνος για την εξέταση παραπόνων μεριμνά για την τήρηση:

(α) αρχείου στο οποίο θα καταχωρούνται τα έγγραφα που αφορούν τα υποβαλλόμενα παράπονα πελατών (επιστολές πελατών, έντυπα υποβολής παραπόνων, απαντητικές επιστολές της Εταιρείας, τυχόν αλληλογραφία με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και λοιπά σχετικά έγγραφα). Τα έγγραφα που αφορούν τα υποβαλλόμενα παράπονα πελατών θα καταχωρούνται στο ως άνω αρχείο κατά ημερολογιακή σειρά ή ανά πελάτη.

(β) ειδικού βιβλίου παραπόνων στο οποίο θα καταχωρούνται συνοπτικά τα ακόλουθα:

τα στοιχεία του πελάτη που υπέβαλε το παράπονο η υπηρεσία στην οποία αναφέρεται το παράπονο

τα στοιχεία του υπαλλήλου ή συνεργάτη που έχει αναλάβει την εξυπηρέτηση του πελάτη - η οργανωτική μονάδα στην οποία ανήκει ο εν λόγω υπάλληλος ή συνεργάτης - η ημερομηνία λήψης και πρωτοκόλλησης του παραπόνου

το περιεχόμενο του παραπόνου περιληπτικά

το ύψος της οικονομικής ζημίας που ισχυρίζεται ο πελάτης ότι υπέστη ή που συνάγεται κατά προσέγγιση από το περιεχόμενο του παραπόνου

η ημερομηνία και, περιληπτικά, τα περιεχόμενα της έγγραφης απάντησης της Εταιρείας στο υποβληθέν παράπονο

(Δ) Δημοσίευση διαδικασίας

ΟΙ. Ο Υπεύθυνος για την εξέταση παραπόνων πελατών μεριμνά για τη δημοσίευση των λεπτομερειών της διαδικασίας χειρισμού καταγγελιών και της σχετικής πολιτικής της Εταιρείας που πρέπει να ακολουθείται κατά τον χειρισμό μιας καταγγελίας και για την παροχή των σχετικών πληροφοριών σε πελάτες ή δυνητικούς πελάτες, κατόπιν αιτήματος ή κατά την επιβεβαίωση της λήψης μιας καταγγελίας κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 26 του Κανονισμού 2017/565.

(Ε) Εξέταση για ζητήματα συμμόρφωσης

ΟΙ. Πέραν του χειρισμού των καταγγελιών ως προς τις σχέσεις της Εταιρείας με τον εκάστοτε καταγγέλλοντα, το περιεχόμενο και η διαδικασία χειρισμού των καταγγελιών εξετάζονται σε κάθε περίπτωση από την υπηρεσία κανονιστικής συμμόρφωσης για τον εντοπισμό κινδύνων συμμόρφωσης ή άλλων ζητημάτων κανονιστικής συμμόρφωσης.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΩΝ

Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης

compliance@vigorfinance.gr

+302106718400

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VIII

ΤΟΠΟΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Οι βασικοί τόποι διαπραγμάτευσης στους οποίους εκτελούμε ή διαβιβάζουμε εντολές για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα (Μετοχές, Παράγωγα, Ομόλογα, ETFs) είναι οι ακόλουθοι:

Ελλάδα:

- Χρηματιστήριο Αθηνών
- Ελληνικό Χρηματιστήριο Ενέργειας
- ΗΔΑΤ

Κύπρος:

- Χρηματιστήριο Κύπρου

Ευρώπη:

- Eurex
- Xetra
- Euronext (Paris, Amsterdam, Brussels)
- Madrid Stock Exchange
- Lisbon Stock Exchange
- Milan Stock Exchange
- Luxemburg Stock Exchange
- Intercontinental Exchange (ICE) Futures Europe

Ηνωμένο Βασίλειο:

- London Stock Exchange
- Liffe
- London Metal Exchange

Αμερική:

- New York Stock Exchange
- Nasdaq
- American Exchange
- Chicago Board of Trade
- Chicago Board Options Exchange

ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ BROKERS

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΠΡΟΪΟΝ
Interactive Brokers LLC	Μετοχές, Ομόλογα, Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια και Παράγωγα Προϊόντα
Τράπεζα Πειραιώς	Ομόλογα
Τράπεζα Eurobank	Ομόλογα

ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΕΣ

- Τράπεζα Eurobank
- Τράπεζα Πειραιώς
- Optima Bank
- Interactive Brokers LLC (Check if this is the correct name)