



ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΦΥΓΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

1.	ΕΙΣΑΓΩΓΗ	4
2.	ΟΡΙΣΜΟΙ	5
3.	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΩΝ	5
3.1	ΜΕΛΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	5
3.2	ΑΝΩΤΑΤΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	6
3.3	ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	7
4.	ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ	7
4.1	ΓΕΝΙΚΑ	7
4.2	ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΛΗΨΗ ΚΑΙ ΤΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΩΝ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	9
5.	ΕΙΔΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΑΠΟΦΥΓΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	10
5.1	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ	10
5.2	ΕΙΔΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΈΡΕΥΝΑ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	11
6.	ΕΝΤΟΠΙΣΜΟΣ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	12
6.1	ΣΧΕΣΕΙΣ ΠΟΥ ΔΗΜΙΟΥΡΓΟΥΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	12
7.	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΜΟΝΑΔΑΣ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΕΝΤΟΠΙΣΜΕΝΩΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	13
8.	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ, ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	15
9.	ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	15
10.	ΑΝΑΦΟΡΕΣ	15
11.	ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ	15
12.	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΟΡΙΣΜΟΙ	16
13.	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΤΥΠΟΛΟΓΙΑ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	24



Η παρούσα Πολιτική συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου, όπως αυτές αποτυπώνονται:

- i. στον Νόμο 4099/2012 για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και τις Ανώνυμες Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ)
- ii. στον Νόμο 4514/2018 για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II)
- iii. στον Νόμο 4548/2018 για τις Ανώνυμες Εταιρείες
- iv. στον Νόμο 4706/2020 για την Εταιρική Διακυβέρνηση
- v. στον νόμο 239/2010 της 17/12/2010 του Μέγα Δουκάρτου του Λουξεμβούργου (Mem. A 2010) για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
- vi. στην απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Ελλάδας (Ε.Κ.) 15/633/20.12.2012 για τις οργανωτικές απαιτήσεις και την λειτουργία των ΑΕΔΑΚ
- vii. στην απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Ελλάδας (Ε.Κ.) 2/452/01.11.2007 για τις οργανωτικές απαιτήσεις για την λειτουργία των ΑΕΠΕΥ (μας αφορά ως ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού)
- viii. στην απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του Λουξεμβούργου (Commission de Surveillance du Secteur Financier – CSSF) 10-4 (Memorial A – No 239 of 24 December 2010) για τις οργανωτικές απαιτήσεις και την λειτουργία των ΑΕΔΑΚ, καθώς και την σύμβαση μεταξύ ΑΕΔΑΚ και Θεματοφύλακα
- ix. στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 2009/65/ΕΚ της 13/07/2009 για την διαχείριση των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
- x. στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 2014/65/ΕΕ της 15/05/2014 για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II)
- xi. σε άλλες σχετικές πολιτικές και κανονισμούς της Εταιρίας
- xii. στις σχετικές πολιτικές και κανονισμούς του Ομίλου Alpha Bank
- xiii. στις βέλτιστες πρακτικές



1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η Εταιρεία έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) εγκεκριμένων σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 4099/2012, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει, καθώς και την ανάληψη της διαχείρισης ΟΣΕΚΑ κατά την έννοια της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, όπως ισχύει, και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του ως άνω αναφερόμενου νόμου, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Επιπροσθέτως, η Εταιρεία παρέχει και τις ακόλουθες υπηρεσίες:

- α) τη διαχείριση ατομικών χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, και σε ιδρύματα που προσφέρουν υπηρεσίες επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών, βάσει εντολών που παρέχονται από τους Πελάτες σε διακριτική βάση και για κάθε Πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαριθμούνται στο Τμήμα Γ' του Παραρτήματος 1 του ν. 4548/2018, όπως εκάστοτε ισχύει και,
- β) Τις παρεπόμενες υπηρεσίες:
 - της επενδυτικής συμβουλής για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο Τμήμα Γ' του Παραρτήματος 1 του ν. 4548/2018, όπως εκάστοτε ισχύει,
 - της φύλαξης και διοικητικής διαχείρισης μετοχών ή/και μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Η Εταιρεία ως ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού, έχει θεσπίσει, υιοθετήσει, και εφαρμόζει την **Πολιτική Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων** (εφεξής, «Πολιτική»), σύμφωνα με το εν ισχύ κανονιστικό πλαίσιο στην Ελλάδα και το Λουξεμβούργο.

Η παρούσα Πολιτική έχει ως στόχο την αποτύπωση των κανόνων, των προτύπων και των αρχών επαγγελματικής δεοντολογίας που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία, προκειμένου να εντοπίζει και να διαχειρίζεται με τρόπο αποτελεσματικό, αλλά και να αποτρέπει καταστάσεις Σύγκρουσης Συμφερόντων, που ενδέχεται να προκύψουν στο πλαίσιο παροχής των υπηρεσιών της.

Για καλύτερη κατανόηση της Πολιτικής, στην έννοια του **Πελάτη** εντάσσεται κάθε ΟΣΕΚΑ ή άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων στον οποίο η Εταιρεία παρέχει την υπηρεσία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του ή κάθε υφιστάμενος και νέος Πελάτης (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) στο οποίο η Εταιρεία παρέχει την υπηρεσία της ατομικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου επενδύσεων ή την παροχή επενδυτικών συμβουλών.

Ειδικότερα, σκοπός της Πολιτικής είναι:



- Η **πρόληψη** καταστάσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων, οι οποίες δύναται να αποβούν επιζήμιες για τα συμφέροντα των Επενδυτών ή των δυνητικών Επενδυτών που επενδύουν σε ΟΣΕΚΑ και των Πελατών ή των δυνητικών Πελατών, στο πλαίσιο της παροχής των επενδυτικών υπηρεσιών της.
- Η εφαρμογή **διαδικασιών** για τη διαχείριση καταστάσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων, οι οποίες περιλαμβάνουν οργανωτικά και διοικητικά μέτρα για την αντιμετώπισή τους και τη διαφύλαξη των συμφερόντων των Επενδυτών και των Πελατών.
- Η εφαρμογή και η λειτουργία **μηχανισμών ελέγχου**, οι οποίοι επιτρέπουν τη συνολική αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του πλαισίου Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων, καθώς και του επιπέδου συμμόρφωσης της Εταιρείας με το αντίστοιχο πλαίσιο

Η Πολιτική καλύπτει τις περιπτώσεις Σύγκρουσης Συμφερόντων, είτε δυνητικές είτε πραγματικές. Το Προσωπικό της Εταιρείας μπορεί να αποταθεί/απευθυνθεί στη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, για την αξιολόγηση μίας δυνητικής περίπτωσης Σύγκρουσης Συμφερόντων, καθώς και την παροχή οδηγιών σχετικά με τις κατάλληλες διορθωτικές ενέργειες.

Η αποτυχία του εντοπισμού και της αποτελεσματικής διαχείρισης της Σύγκρουσης Συμφερόντων δύναται να επιφέρει δυσμενείς συνέπειες για τους Επενδυτές ή/και τους Πελάτες, την Εταιρεία και το Προσωπικό της, τον Όμιλο Alpha Bank (άλλως «**Όμιλος**»), όπως δυσφήμιση, ρήξη των σχέσεων της Εταιρείας με τους Επενδυτές ή/και τους Πελάτες της, την επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και αύξηση πιθανών δικαστικών αγώνων.

2. ΟΡΙΣΜΟΙ

Οι ορισμοί αναφέρονται στο Παράρτημα Ι.

3. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΩΝ

3.1 Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να:

- λαμβάνουν υπ' όψιν τα συμφέροντα της Εταιρείας κατά τη λήψη αποφάσεων,
- απέχουν από κάθε ενέργεια, η οποία ενδέχεται να είναι επιζήμια για την Εταιρεία και τον Όμιλο,
- συμμορφώνονται με την «Πολιτική Συναλλαγών της Εταιρείας με Συνδεδεμένα Μέρη», η οποία απαιτεί οι εν λόγω συναλλαγές να εκτελούνται σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων,
- ευαισθητοποιούν το Προσωπικό σε θέματα Σύγκρουσης Συμφερόντων και να προωθούν την επαρκή κατάρτισή του,



- v. αναπτύσσουν/προάγουν την κουλτούρα η οποία εστιάζει στη σημασία της ηθικής αντιμετώπισης των Επενδυτών και των Πελατών και στην ανεξαρτησία αναφορικά με τον χειρισμό των περιπτώσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα πρόσωπα στα οποία έχουν ανατεθεί εξουσίες από το Διοικητικό Συμβούλιο, υποχρεούνται να:

- i. μην επιδιώκουν τα δικά τους συμφέροντα εάν αυτά έρχονται σε αντίθεση με τα συμφέροντα της Εταιρείας,
- ii. γνωστοποιούν εγκαίρως και επαρκώς στην Εταιρεία και στα άλλα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τυχόν Σύγκρουση Συμφερόντων η οποία ενδέχεται να προκύψει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, καθώς και οποιαδήποτε άλλη Σύγκρουση Συμφερόντων που μπορεί να έχουν με τα συμφέροντα της Εταιρείας ή μίας συνδεδεμένης εταιρείας. Ως επαρκής γνωστοποίηση νοείται η γνωστοποίηση που περιλαμβάνει περιγραφή της συναλλαγής και των ιδίων συμφερόντων του Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να απέχουν από την ψηφοφορία επί θεμάτων για τα οποία προκύπτει Σύγκρουση Συμφερόντων μεταξύ του Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή των προσώπων που συνδέονται με το Μέλος και την Εταιρεία. Στην περίπτωση αυτή, η απόφαση λαμβάνεται από τα υπόλοιπα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι δραστηριότητες των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των Ανώτατων Διευθυντικών Στελεχών θα πρέπει να εμπίπτουν στο πεδίο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, όπως ορίζονται στο Καταστατικό της.

3.2 Ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη

Τα Ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη υποχρεούνται, τουλάχιστον, να:

- i. λαμβάνουν υπ' όψιν τα συμφέροντα της Εταιρείας κατά τη λήψη αποφάσεων,
- ii. απέχουν από κάθε ενέργεια, η οποία ενδέχεται να είναι επιζήμια για την Εταιρεία και τον Όμιλο,
- iii. αναπτύξουν μία κουλτούρα που εστιάζει στη σημασία της ηθικής αντιμετώπισης των Επενδυτών και των Πελατών και στην ανεξαρτησία κατά τον χειρισμό των καταστάσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων,
- iv. συμμορφώνονται με την «Πολιτική Συναλλαγών της Εταιρείας με Συνδεδεμένα Μέρη», η οποία απαιτεί οι εν λόγω συναλλαγές να εκτελούνται σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων,
- v. αποφεύγουν καταστάσεις που οδηγούν σε περιπτώσεις Σύγκρουσης Συμφερόντων, λόγω:
 - α) συγκρουόμενων προσωπικών ή οικογενειακών οικονομικών συμφερόντων,
 - β) συμμετοχής σε μία δραστηριότητα,
 - γ) ύπαρξης συγκρουόμενων αρμοδιοτήτων σε επίπεδο Ομίλου,



- vi. υποβάλλουν όλες τις δηλώσεις/βεβαιώσεις που απαιτούνται από τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- vii. αποφεύγουν τη συμμετοχή τους σε δραστηριότητες οι οποίες τους θέτουν σε σχέση εποπτική, εξάρτησης ή ελέγχου με μέλη της οικογένειας ή άλλα στενά συνδεδεμένα πρόσωπα.

3.3 Προσωπικό

Το Προσωπικό είναι υπεύθυνο για τον εντοπισμό και τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων σε συνεχή βάση, και υποχρεούται τουλάχιστον να:

- i. συμμορφώνεται με την παρούσα Πολιτική, τους κανόνες και άλλες ισχύουσες πολιτικές, κανονισμούς και διαδικασίες που σχετίζονται με τον προσδιορισμό, την τεκμηρίωση και τη διαχείριση Σύγκρουσης Συμφερόντων,
- ii. υποβάλλει όλες τις δηλώσεις/βεβαιώσεις που απαιτούνται από τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- iii. διαθέτει τις απαραίτητες γνώσεις ώστε να ασκεί τα καθήκοντά του με επιμέλεια, εντιμότητα και ανεξαρτησία,
- iv. αποφεύγει, όπου είναι δυνατόν, καταστάσεις που οδηγούν σε περιπτώσεις Σύγκρουσης Συμφερόντων, λόγω:
 - α) συγκρουόμενων προσωπικών ή οικογενειακών οικονομικών συμφερόντων,
 - β) συμμετοχής σε μία δραστηριότητα,
 - γ) ύπαρξης συγκρουόμενων αρμοδιοτήτων σε επίπεδο Ομίλου
- v. να αποφεύγει τη συμμετοχή του σε δραστηριότητες οι οποίες τον θέτουν σε σχέση εποπτική, εξάρτησης ή ελέγχου με μέλη της οικογένειας ή άλλα στενά συνδεδεμένα πρόσωπα,
- vi. αποφεύγει να μοιράζεται πληροφορίες σχετικά με την εργασία με άλλους, παρά μόνον εντός του πλαισίου των επίσημων καθηκόντων του και να περιορίζει τη μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση στις εν λόγω πληροφορίες.

4. ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ

4.1 Γενικά

Στο πλαίσιο του μετριασμού του κινδύνου Σύγκρουσης Συμφερόντων και πιθανής ζημίας στα συμφέροντα των Επενδυτών, των Πελατών, της Εταιρείας και του Ομίλου, θεσπίζεται ένα Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ), το οποίο προβλέπει:



- i. Στην υιοθέτηση ενός συγκεκριμένου πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης εξασφαλίζοντας την ακεραιότητα και τις μακροχρόνιες ηθικές αξίες της Εταιρείας, η οποία εφαρμόζει τον **Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης**.
- ii. Την κατάλληλη οργανωτική διάρθρωση για την κατανομή λειτουργιών, την ανάθεση αρμοδιοτήτων και την εφαρμογή συγκεκριμένων διαδικασιών λήψης αποφάσεων, καθώς και την προώθηση μίας αποτελεσματικής διαδικασίας αναφορών και επικοινωνίας σε όλα τα επίπεδα.
- iii. Ένα πλαίσιο διαδικασιών που καλύπτει όλες τις δραστηριότητες, οι οποίες ενσωματώνουν βασικές αρχές όπως ο διαχωρισμός των καθηκόντων, η αρχή του διπλού ελέγχου, η τιμολόγηση σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων, η παροχή πρόσβασης που βασίζεται αποκλειστικά στην ιεραρχία του Προσωπικού, η πρόσβαση στις πληροφορίες μόνο στα απολύτως Αρμόδια Πρόσωπα για την εκτέλεση της εργασίας τους και η ίση και αμερόληπτη μεταχείριση όλων των Επενδυτών και των Πελατών.
- iv. Λειτουργίες του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, δηλαδή των Μονάδων Διαχείρισης Κινδύνου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου, οι οποίες λειτουργούν ανεξάρτητα από τις επιχειρησιακές μονάδες, αλλά και μεταξύ τους και με τρόπο που επιτρέπει τον αποτελεσματικό έλεγχο, τον εντοπισμό, την αποτροπή και διαχείριση περιπτώσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων.
- v. Την παρακολούθηση και την περιοδική αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των συστημάτων, των μηχανισμών Εσωτερικού Ελέγχου και των σχετικών διαδικασιών για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών.
- vi. Την εφαρμογή μηχανισμών Εσωτερικού Ελέγχου, για τη διασφάλιση της ασφάλειας, της ακεραιότητας και της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών.
- vii. Την πρόσληψη/απασχόληση έμπειρου και πιστοποιημένου (όπου κατά περίπτωση προβλέπεται από τη νομοθεσία) Προσωπικού, με γνώσεις και ικανότητες που καλύπτουν συνολικά όλο το εύρος των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που παρέχει η Εταιρεία.
- viii. Την εισαγωγή και εφαρμογή του **Κώδικα Δεοντολογίας** και ενός συνόλου Πολιτικών που ενισχύουν τη διαφάνεια, ενδεικτικά μέσω της **Πολιτικής Πρόληψης Διαφθοράς και Δωροδοκίας**, της **Πολιτικής και Διαδικασίας Αναφορών**, και της **Πολιτικής Συναλλαγών της Εταιρείας με Συνδεδεμένα Μέρη**.
- ix. Ορθή εφαρμογή **Πολιτικής Αποδοχών**, η οποία δεν έρχεται σε σύγκρουση με την υποχρέωση της Εταιρείας να ενεργεί προς το συμφέρον των Μετόχων της, προσφέροντας υπέρμετρα κίνητρα που συνδέονται με στόχους πωλήσεων.
- x. Τη θέσπιση περιορισμών για το Προσωπικό που αναλαμβάνει καθήκοντα εκτός της Εταιρείας, στα οποία περιλαμβάνονται η ανάθεση πολιτικού αξιώματος, η απασχόληση, η παροχή συμβουλών ή συμμετοχή σε οποιαδήποτε επιχείρηση ή η ύπαρξη οικονομικού ή/και χρηματοοικονομικού συμφέροντος σε μία επιχείρηση, που εμπίπτει στο πεδίο δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή οποιασδήποτε θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου.



- xi. Την εφαρμογή της **Πολιτικής για την Άσκηση Δικαιωμάτων Ψήφου των Μετόχων που περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο των ΟΣΕΚΑ**, που σχετίζεται με την συμμετοχή του ΟΣΕΚΑ στις γενικές συνελεύσεις εκδοτριών εταιρειών, έτσι ώστε οι όποιες αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων να διασφαλίζουν τα συμφέροντα των ΟΣΕΚΑ και των επενδυτών.

4.2 Ρυθμίσεις σχετικά με την Πρόληψη και τη Διαχείριση των Συμφερόντων

Η Εταιρεία, για την αποφυγή και αντιμετώπιση καταστάσεων που ενδέχεται να συνιστούν ή να οδηγούν σε Σύγκρουση Συμφερόντων, κατά περίπτωση:

- Θέτει φραγμούς πληροφόρησης μεταξύ των διαφόρων Διευθύνσεων/Τμημάτων/Μονάδων, π.χ. μέσω του φυσικού διαχωρισμού ορισμένων επιχειρηματικών τομέων ή του Προσωπικού που είναι υπεύθυνο για τον χειρισμό των περιπτώσεων αυτών.
- Απαιτεί από κάθε Αρμόδιο Πρόσωπο ανεξάρτητα από το είδος της σύμβασης εργασίας ή το εργασιακό καθεστώς (περιλαμβανομένης της εκπαιδευτικής άδειας ή της γονικής άδειας ή άλλου είδους άδειας για προσωπικούς λόγους), να ζητήσει έγκριση πριν από την άσκηση οποιασδήποτε δραστηριότητας που ενδέχεται να θέσει σε κίνδυνο την ανεξαρτησία ή την αμεροληψία του, ή ενδέχεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στη φήμη της Εταιρείας.
- Απαιτεί από το Προσωπικό, το οποίο λόγω του ειδικού σκοπού της Εταιρείας ή του βαθμού ιεραρχίας του ή της περιμέτρου των αρμοδιοτήτων του είναι πιθανό να δημιουργήσει κίνδυνο Σύγκρουσης Συμφερόντων, να υποβάλλει ετησίως στη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης τη **Δήλωση Δέσμευσης περί Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων**.
- Επιπλέον, το Προσωπικό υποχρεούται να υποβάλλει, κατά περίπτωση, μία **επικαιροποιημένη Δήλωση Δέσμευσης περί Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων** σε περίπτωση που επέλθει μεταβολή σε σχέση με τις δραστηριότητές του εκτός Εταιρείας, συμμετοχές ή άλλα οικονομικά συμφέροντα.
- Αξιολογεί τον δυνητικό κίνδυνο Σύγκρουσης Συμφερόντων για το Προσωπικό που έχει συμμετάσχει σε συμφωνίες για την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους.
- Αξιολογεί σε ετήσια βάση τις δραστηριότητες των επιχειρησιακών μονάδων που συνεπάγονται κίνδυνο Σύγκρουσης Συμφερόντων και ζητά από όλο το Προσωπικό που συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα στη διαδικασία επιλογής / έγκρισης / υπογραφής συμβάσεων προμηθευτών / αναθέσεων έργων, να γνωστοποιούν εγγράφως στους Προϊσταμένους τους και στη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης τυχόν συγγενική ή άλλη σχέση (π.χ. προηγούμενη ή πρόσφατη απασχόληση) με υποψήφιο ή υφιστάμενο εξωτερικό προμηθευτή/πάροχο υπηρεσιών.
- Εντοπίζει τα Αρμόδια Πρόσωπα με συγγενική σχέση (εξ αίματος ή εξ αγχιστείας) και διασφαλίζει ότι δεν θα υπηρετούν υπό την ίδια ιεραρχική γραμμή αναφοράς, ούτε υπό τις ιδιότητες του εισηγητού – εγκρίνοντος.



- Απαγορεύει στο Προσωπικό να συμμετέχει στα αρμόδια όργανα έγκρισης και στις Επιτροπές που είναι υπεύθυνες για την αξιολόγηση της απόδοσης ενός Αρμοδίου Προσώπου με το οποίο έχει συγγένεια έως και δεύτερου βαθμού, περιλαμβανομένων των συζύγων ή των προσώπων που εξομοιώνονται με σύζυγο.
- Αποφεύγει την παράλληλη ή διαδοχική συμμετοχή του Προσωπικού στην παροχή διαφορετικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων προς τους ίδιους Επενδυτές και Πελάτες, όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να δημιουργήσει Σύγκρουση Συμφερόντων ή να θέσει σε κίνδυνο την αποτελεσματική διαχείριση των διαδικασιών Σύγκρουσης Συμφερόντων.
- Διαθέτει διαδικασία για την ενημέρωση της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης από το Προσωπικό, αναφορικά με δυναμικές περιπτώσεις Σύγκρουσης Συμφερόντων, μέσω της συμπλήρωσης και αποστολής της **Αναφοράς Περίπτωσης Σύγκρουσης Συμφερόντων**.
- Επιβλέπει την εφαρμογή του **Πλαισίου Κυβερνοασφάλειας και Ασφαλείας Πληροφοριών Ομίλου** και τη συμμόρφωσή του με το Κανονιστικό Πλαίσιο, σύμφωνα με το οποίο, το Προσωπικό οφείλει να μην χρησιμοποιεί τα περιουσιακά στοιχεία, τις υπηρεσίες ή άλλους πόρους της Εταιρείας, εκτός αν προβλέπεται στις διατάξεις που αφορούν τις παροχές προς το Προσωπικό. Η πνευματική ιδιοκτησία που σχετίζεται με την Εταιρεία δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για προσωπικό όφελος ή προς όφελος άλλων.

5. ΕΙΔΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΑΠΟΦΥΓΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

5.1 Διαχείριση Πελατών

Η Εταιρεία για την αποφυγή και αντιμετώπιση καταστάσεων που ενδέχεται να συνιστούν ή να οδηγούν σε Σύγκρουση Συμφερόντων, κατά την παροχή των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της, οφείλει να:

- Διασφαλίζει ότι οι εντολές του Πελάτη εκτελούνται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην **Πολιτική Διαβίβασης και Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών από τις Αντισυμβαλλόμενες Εταιρείες** και τον **Κανονισμό Συναλλαγών με τις Αντισυμβαλλόμενες Εταιρείες**.
- Διασφαλίζει ότι παρουσιάζονται αντικειμενικά όλες οι πληροφορίες που σχετίζονται με σύσταση ή πρόταση επενδυτικής στρατηγικής και ότι αποκαλύπτεται οποιαδήποτε Σύγκρουση Συμφερόντων όσον αφορά τα σχετικά Χρηματοπιστωτικά Μέσα του ν. 4514/2018.
- Διασφαλίζει ότι οποιαδήποτε αντιπαροχή, έκπτωση ή μικρό μη χρηματικό όφελος που λαμβάνεται, για τη δρομολόγηση εντολών Πελατών (αφορά τους πελάτες του ν. 4514/2018) σε έναν συγκεκριμένο τόπο διαπραγμάτευσης ή εκτέλεσης, καταγράφεται και αξιολογείται ως προς την αποδοχή, διαφορετικά απαγορεύεται.



- Διασφαλίζει ότι όλα τα επενδυτικά προϊόντα προσφέρονται στους Πελάτες (αφορά τους πελάτες του ν. 4514/2018) σύμφωνα με την **Πολιτική Διακυβέρνησης Επενδυτικών Προϊόντων και Υπηρεσιών** του Ομίλου.

Όταν οι οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις, που έχουν καθοριστεί κατά τα προαναφερθέντα για την πρόληψη ή τη διαχείριση της Σύγκρουσης Συμφερόντων, δεν επαρκούν ώστε να διασφαλίσουν, με εύλογη βεβαιότητα, την αποφυγή κινδύνου βλάβης των συμφερόντων του Πελάτη, η Εταιρεία - ως ύστατη λύση – τον ενημερώνει σχετικά.

Ειδικότερα για τους Πελάτες του ν. 4514/2018, στην ενημέρωση αυτή η οποία γίνεται εγγράφως ή με σταθερό μέσο, περιλαμβάνεται συγκεκριμένη περιγραφή της Σύγκρουσης Συμφερόντων που ανακύπτει κατά την παροχή επενδυτικών και/ή παρεπόμενων υπηρεσιών, με βάση το προφίλ του Πελάτη. Περιγράφεται η γενική φύση και οι πηγές της Σύγκρουσης Συμφερόντων, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν για τον Πελάτη λόγω της κατάστασης Σύγκρουσης Συμφερόντων και τα μέτρα που λαμβάνονται για τον περιορισμό τους. Οι παραπάνω πληροφορίες παρουσιάζονται αναλυτικά, ώστε να επιτρέπεται στον Πελάτη να λαμβάνει τεκμηριωμένη απόφαση για την επενδυτική ή την παρεπόμενη υπηρεσία, στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτει Σύγκρουση Συμφερόντων.

5.2 Ειδικές Ρυθμίσεις για την Έρευνα στον Τομέα των Επενδύσεων

Οι ακόλουθες ρυθμίσεις εφαρμόζονται στους Διαχειριστές των Πελατών και αφορά την έρευνα και την ανάλυση αγοράς στον τομέα των επενδύσεων, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις που θα αποτρέψουν μία πιθανή περίπτωση Σύγκρουσης Συμφερόντων:

- Το Προσωπικό δεν επιτρέπεται να πραγματοποιεί προσωπικές συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία έχει λάβει γνώση μιας έρευνας στον τομέα των επενδύσεων που δεν έχει ακόμα δημοσιοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό, πριν από τη διάδοσή της. Η ανωτέρω απαγόρευση δεν εφαρμόζεται σε συναλλαγές που διενεργούνται καλόπιστα από τους Διαχειριστές κατά τη συνήθη άσκηση της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του Πελάτη.
- Το Προσωπικό δεν επιτρέπεται να πραγματοποιεί προσωπικές συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα που σχετίζονται με τη γνώση μιας έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, παρά μόνον σε εξαιρετικές περιπτώσεις και με την προηγούμενη συγκατάθεση της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Εταιρεία, εφόσον διαδίδει στους Πελάτες του ν. 4514/2018 έρευνα στον τομέα των επενδύσεων που παράγει άλλο πρόσωπο, απαλλάσσεται από την υποχρέωση συμμόρφωσης με τους ανωτέρω περιορισμούς, εφόσον πληρούνται τα ακόλουθα κριτήρια:



- i. το πρόσωπο το οποίο παράγει την έρευνα δεν αποτελεί μέλος του Ομίλου,
- ii. η Εταιρεία δεν τροποποιεί ουσιωδώς τις συστάσεις που γίνονται στην έρευνα στον τομέα των επενδύσεων,
- iii. η Εταιρεία δεν προβάλλεται ως υπεύθυνη εκπόνησης της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων,
- iv. η Εταιρεία εξακριβώνει ότι ο δημιουργός/παραγωγός της έρευνας υπόκειται σε απαιτήσεις συμμόρφωσης ισοδύναμες με το εθνικό ισχύον κανονιστικό πλαίσιο όσον αφορά την παραγωγή της σχετικής έρευνας ή έχει καθιερώσει μία πολιτική που υποστηρίζει τέτοιες απαιτήσεις.

6. ΕΝΤΟΠΙΣΜΟΣ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

6.1 Σχέσεις που δημιουργούν Συγκρούσεις Συμφερόντων

Σύμφωνα με την Πολιτική, Σύγκρουση Συμφερόντων προκύπτει σε διάφορες σχέσεις που συχνά συνδέονται στενά και ενδέχεται να επικαλύπτονται. Ειδικότερα, Σύγκρουση Συμφερόντων προκύπτει ενδεικτικά μεταξύ:

- i. ενός Πελάτη και της Εταιρείας,
- ii. ενός Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή Ανώτατου Διευθυντικού Στελέχους και της Εταιρείας,
- iii. της Εταιρείας και ενός Αρμοδίου Προσώπου, ενός Προμηθευτή ή εκπροσώπου τρίτου μέρους,
- iv. δύο ή περισσότερων Διευθύνσεων/Τμημάτων/Μονάδων της Εταιρείας, του Προσωπικού και των θυγατρικών Εταιρειών του Ομίλου.

Με σκοπό τον εντοπισμό περιπτώσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων, οι οποίες ενδέχεται να ζημιώσουν τα συμφέροντα των Πελατών ή/και να πλήξουν τα συμφέροντα και τη φήμη της Εταιρείας και του Ομίλου, η Εταιρεία εξακριβώνει εάν βρίσκεται, ως αποτέλεσμα της παροχής των κύριων ή παρεπόμενων υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της, είτε με οποιοδήποτε άλλον τρόπο, σε μία από τις ακόλουθες καταστάσεις:

➤ Συγκρούσεις Συμφερόντων που σχετίζονται με τον Πελάτη

Ενδεικτικά, είναι οι περιπτώσεις όπου η Εταιρεία ή ένα Αρμόδιο Πρόσωπο:

- i. ενδέχεται να αποκομίσει ένα χρηματικό όφελος, ή να αποφύγει μία οικονομική ζημία εις βάρος του Πελάτη, ως αποτέλεσμα της συναλλαγής του σε ένα επενδυτικό προϊόν ή της παρεχόμενης υπηρεσίας στον Πελάτη,
- ii. ενδέχεται να έχει διαφορετικό συμφέρον από το συμφέρον του Πελάτη, ως αποτέλεσμα παρεχόμενης υπηρεσίας ή της συναλλαγής σε επενδυτικό προϊόν που πραγματοποιεί για λογαριασμό του Πελάτη,
- iii. ενδέχεται να έχει οικονομικό ή άλλο κίνητρο να ευνοήσει τα συμφέροντα ενός Πελάτη ή μίας ομάδας Πελατών σε βάρος των συμφερόντων άλλου Πελάτη ή άλλης ομάδας Πελατών, οι οποίοι ασκούν την ίδια επιχειρηματική δραστηριότητα,



- iv. ενδέχεται να λάβει ή θα λάβει, από πρόσωπο διαφορετικό από τον Πελάτη, αντιπαροχή σχετιζόμενη με τις υπηρεσίες που παρέχονται στον Πελάτη, υπό μορφή χρημάτων, ή μη χρηματικού οφέλους ή υπηρεσίας ή αγαθού, πέραν της συνήθους προμήθειας ή αμοιβής,
- v. ασκεί την ίδια δραστηριότητα με τον Πελάτη.

➤ Συγκρούσεις Συμφερόντων που σχετίζονται με την Εταιρεία

Ενδεικτικά, είναι οι περιπτώσεις όπου:

- i. τα συμφέροντα ενός Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή ενός Αρμοδίου Προσώπου από μία συγκεκριμένη δραστηριότητα διαφέρουν από τα συμφέροντα της Εταιρείας,
- ii. ένα Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή ένα Αρμόδιο Πρόσωπο έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει την Εταιρεία κατά την άσκηση επιχειρηματικής δραστηριότητας ή κατά τη λήψη σημαντικών αποφάσεων με τρόπο που οδηγεί σε χρηματικό όφελος ή πλεονέκτημα για το Αρμόδιο Πρόσωπο ή για ένα πρόσωπο που συνδέεται στενά με αυτό.

7. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΜΟΝΑΔΑΣ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΕΝΤΟΠΙΣΜΕΝΩΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Το Διοικητικό Συμβούλιο, τα Ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη και το Προσωπικό της Εταιρείας, υποχρεούνται να αναφέρουν στη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης οποιαδήποτε περίπτωση εντοπίζουν, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων τους, για την οποία έχουν βάσιμη υπόνοια ότι θα μπορούσε να συνιστά Σύγκρουση Συμφερόντων. Η αρχική επικοινωνία πραγματοποιείται με τη συμπλήρωση και αποστολή στη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, με ηλεκτρονικό ή τηλεομοιοτυπικό μήνυμα ή δι' αλληλογραφίας, του εντύπου «**Αναφορά Περίπτωσης Σύγκρουσης Συμφερόντων**», καθώς και οποιουδήποτε άλλου στοιχείου κρίνεται απαραίτητο για την περαιτέρω τεκμηρίωση της εντοπισθείσας περίπτωσης.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, μόλις ενημερωθεί, δρομολογεί τις ακόλουθες ενέργειες είτε για να γνωμοδοτήσει για μία δυνητική Σύγκρουση Συμφερόντων, είτε για να αντιμετωπίσει μία εντοπισμένη σύγκρουση:

- Ζητά πρόσθετες πληροφορίες εάν κριθεί απαραίτητο, προκειμένου να πραγματοποιηθεί η διερευνητική διαδικασία,
- Καθορίζει τις διορθωτικές ενέργειες για την επίλυση, τη διαχείριση ή την αποφυγή της Σύγκρουσης Συμφερόντων, περιλαμβανομένης της περαιτέρω κλιμάκωσης στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Γνωστοποιεί τη Σύγκρουση Συμφερόντων στον εμπλεκόμενο Πελάτη και ζητά την παύση της παροχής υπηρεσιών ή συναλλαγών επενδυτικών προϊόντων στο εν λόγω Πελάτη,



- Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για τις περιπτώσεις που εντοπίστηκαν, τα μέτρα που έλαβε και το αποτέλεσμα των ενεργειών,
- Απαγορεύει στο Προσωπικό να ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα για λογαριασμό του ή να αναλαμβάνει ή να συμμετέχει σε πρόσθετες ατομικές εργασίες ή για λογαριασμό τρίτων, ή να συμμετέχει ως μέλος του διοικητικού συμβουλίου ανωνύμων εταιρειών ή άλλης νομικής μορφής εταιρειών, χωρίς να έχει λάβει εκ των προτέρων γραπτή συγκατάθεση από τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η έγκριση δεν χορηγείται σε περιπτώσεις που:

- ✓ είναι επιζήμιες για την Εταιρεία ή είναι ασυμβίβαστες με τον βαθμό ιεραρχίας του Προσωπικού στην Εταιρεία,
- ✓ προκαλούν μείωση της αποδοτικότητας του Προσωπικού ή της προσήλωσης για την εκπλήρωση των καθηκόντων του,
- ✓ λόγω της φύσης τους, ενδέχεται να θέσουν υπό αμφισβήτηση την ευσυνείδητη άσκηση των καθηκόντων του Προσωπικού.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης τηρεί και ενημερώνει **Μητρώο** τόσο των διαπιστωμένων περιπτώσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων, όσο και εκείνων που αναφέρθηκαν αλλά τελικά δεν αξιολογήθηκαν ως τέτοιες.

Το **Μητρώο** περιλαμβάνει κάθε επενδυτική δραστηριότητα ή παρεπόμενη υπηρεσία που ασκήθηκε από την Εταιρεία ή για λογαριασμό της, και ως προς την οποία έχει προκύψει Σύγκρουση Συμφερόντων που συνεπάγεται κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων Πελατών ή, στην περίπτωση συνεχούς υπηρεσίας ή δραστηριότητας, ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει Σύγκρουση Συμφερόντων.

Τουλάχιστον ετησίως, η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης περιλαμβάνει στις υποβαλλόμενες στο Διοικητικό Συμβούλιο γραπτές αναφορές της, **Έκθεση με Καταστάσεις Σύγκρουσης Συμφερόντων**.

Σε περίπτωση διαφωνίας μεταξύ του αναφέροντος Λειτουργού και των ιεραρχικά Προϊσταμένων του σχετικά με το κατά πόσον μία εντοπισθείσα περίπτωση συνιστά ή μη Σύγκρουση Συμφερόντων, συμπληρώνεται το αντίστοιχο πεδίο του εντύπου **«Αναφορά Περίπτωσης Σύγκρουσης Συμφερόντων»**.

Σε όλα τα στάδια της αξιολόγησης και διαχείρισης των περιπτώσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων, πρέπει να τηρείται απόλυτη εχεμύθεια και διακριτικότητα από όλο το Προσωπικό.



8. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ, ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Όλο το Προσωπικό κατά την ένταξή του στην Εταιρεία οφείλει να δηλώνει εάν:

- i. Διατηρεί θέση ή του έχουν ανατεθεί έργα που ενδέχεται να έρχονται σε σύγκρουση με τις δραστηριότητες της Εταιρείας,
- ii. Γνωστοποιεί τυχόν άλλες περιπτώσεις που ενδέχεται να έρχονται σε σύγκρουση με τις δραστηριότητες και παρεχόμενες υπηρεσίες της Εταιρείας,
- iii. γνωστοποιεί την προηγούμενη απασχόλησή του κατά τα τελευταία πέντε (5) χρόνια.

Η δήλωση γίνεται μέσω του εντύπου «**Δήλωση Δέσμευσης περί Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων**». Οι δηλώσεις υποβάλλονται στη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τηρούνται από αυτή. Το Προσωπικό της Εταιρείας οφείλει να ενημερώνει άμεσα τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης για τυχόν οικονομικά και χρηματοπιστωτικά συμφέροντα, ιδιότητες μέλους, απασχόληση, παροχή συμβουλών ή πνευματική ιδιοκτησία, όπως αυτά ορίζονται ανωτέρω.

9. ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση περιπτώσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων, η Εταιρεία παρέχει εκπαίδευση στο Προσωπικό. Στόχος της εκπαίδευσης είναι η ενίσχυση της ευαισθητοποίησης του Προσωπικού ως προς το σύνολο των κινδύνων που ενδέχεται να προκύψουν από δυνητικές καταστάσεις Σύγκρουσης Συμφερόντων, καθώς και η κατανόηση των υποχρεώσεων του.

10. ΑΝΑΦΟΡΕΣ

Το Προσωπικό μπορεί να χρησιμοποιήσει τους διαύλους επικοινωνίας που ορίζονται στην **Πολιτική και Διαδικασίες Αναφορών**, προκειμένου να αναφέρει περιστατικά ενδεχόμενης παραβίασης της Πολιτικής.

11. ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Αρμόδια Μονάδα για την παροχή τυχόν διευκρινίσεων επί της Πολιτικής καθώς και για την επικαιροποίησή της είναι η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης αξιολογεί, επανεξετάζει, και εφόσον κριθεί απαραίτητο, υποβάλλει προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο προτεινόμενες τροποποιήσεις της Πολιτικής, ειδικά όταν εντοπίζονται ουσιώδεις ελλείψεις ή όταν πρέπει να ενσωματωθούν αλλαγές του κανονιστικού πλαισίου.



12. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΟΡΙΣΜΟΙ

- **Αντιπαροχές:** Αμοιβές, προμήθειες ή άλλα χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη που καταβάλλονται ή παρέχονται από τρίτο μέρος ή από πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου μέρους σε σχέση με την παροχή της υπηρεσίας προς τους Πελάτες.
- **Απασχόληση ή παροχή συμβουλών:** Κάθε μορφή τακτικής, περιστασιακής ή έκτακτης απασχόλησης ή δραστηριότητας, μερική ή πλήρης, αμειβόμενη ή μη, περιλαμβανομένης της αυτοαπασχόλησης και της τρέχουσας/προγενέστερης απασχόλησης, από ή προς οποιοδήποτε νομικό ή φυσικό Πρόσωπο ή επαγγελματική ένωση τέτοιων προσώπων. Στον ορισμό περιλαμβάνονται επίσης και θέσεις οι οποίες κατέχονται επί τιμή, καθώς και κάθε συμβουλή σχετική με προϊόντα, την ανάπτυξη ή/και τις μεθόδους διανομής τους.
- **Αρμόδιο Πρόσωπο** (σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρείας) μπορεί να είναι ένα από τα ακόλουθα:
 - i. Διευθυντικό στέλεχος ή μέτοχος της Εταιρείας,
 - ii. Λειτουργός της Εταιρείας, καθώς και κάθε άλλο φυσικό πρόσωπο που παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων για λογαριασμό και υπό την ευθύνη της Εταιρείας, και
 - iii. το φυσικό πρόσωπο που παρέχει άμεσα υπηρεσίες στην Εταιρεία, στο πλαίσιο οποιασδήποτε μορφής σχέσης συνεργασίας του με τρίτη εταιρεία προς την οποία η Εταιρεία έχει αναθέσει με βάση το άρθρο 22 του ν. 4099/2012 τη διεξαγωγή για λογαριασμό της μίας ή περισσότερων από τις λειτουργίες της που αφορούν τη διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων.
- **Βολιδοσκόπηση Αγοράς (Market Sounding)**, νοείται η διαβίβαση πληροφοριών σε δυνητικούς επενδυτές, (στην προκειμένη περίπτωση στους διαχειριστές των ΟΣΕΚΑ και των ατομικών χαρτοφυλακίων επενδύσεων) προ της ανακοίνωσης μιας συναλλαγής ή έναρξης προσφοράς χρηματοπιστωτικού μέσου, με σκοπό την εκτίμηση του ενδιαφέροντος των δυνητικών επενδυτών για πιθανή συναλλαγή και των συνθηκών που σχετίζονται με την πιθανή συναλλαγή (όπως π.χ. τιμολόγηση, μέγεθος, διάρθρωση). Η βολιδοσκόπηση διενεργείται από τον εκδότη του χρηματοπιστωτικού μέσου, ή τον πρωτογενώς ή δευτερογενώς προσφέροντα το χρηματοπιστωτικό μέσο, ή τρίτον που ενεργεί εξ ονόματος ή για λογαριασμό τους, σε ποσότητα ή αξία με την οποία η συναλλαγή καθίσταται διακριτή από τη συνήθη συναλλακτική δραστηριότητα και περιλαμβάνει μέθοδο πώλησης, η οποία βασίζεται στην εκ των προτέρων εκτίμηση του ενδεχόμενου ενδιαφέροντος δυνητικών επενδυτών.



- **Δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας:** Δικαιώματα επί ενός αντικειμένου που εκχωρούνται στους δημιουργούς και ιδιοκτήτες του είναι το αποτέλεσμα της ανθρώπινης πνευματικής δημιουργικότητας που ενδέχεται να οδηγήσουν σε οικονομικό κέρδος. Τα δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας διέπονται από το **Πλαίσιο Κυβερνοασφάλειας και Ασφαλείας Πληροφοριών Ομίλου** και για λόγους συμμόρφωσης στο κανονιστικό πλαίσιο.

- **Εμπιστευτική/Προνομιακή Πληροφορία (Inside Information)**, ορίζεται:
 - i. Κάθε πληροφορία η οποία είναι συγκεκριμένη⁽¹⁾ δεν έχει δημοσιοποιηθεί και αφορά, άμεσα ή έμμεσα, έναν ή περισσότερους εκδότες ή ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, και η οποία, εάν δημοσιοποιούνταν, θα μπορούσε να επιδράσει σημαντικά στην τιμή των χρηματοπιστωτικών μέσων που αφορά ή στην τιμή των συνδεόμενων με αυτά παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.
 - ii. Όσον αφορά τα παράγωγα μέσα επί εμπορευμάτων, πληροφορία η οποία είναι συγκεκριμένη⁽¹⁾, δεν έχει δημοσιοποιηθεί και αφορά, άμεσα ή έμμεσα, ένα ή περισσότερα παράγωγα μέσα επί εμπορευμάτων ή αφορά άμεσα το σχετικό συμβόλαιο άμεσης παράδοσης επί εμπορευμάτων, και η οποία, εάν δημοσιοποιούνταν, θα μπορούσε να επιδράσει σημαντικά στην τιμή των εν λόγω παράγωγων μέσων ή των συνδεόμενων με αυτά συμβολαίων άμεσης παράδοσης επί εμπορευμάτων, και εφόσον πρόκειται για πληροφορία που αναμένεται ευλόγως να δημοσιοποιηθεί ή απαιτείται να δημοσιοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του εθνικού δικαίου ή τις νομοθετικές ή ρυθμιστικές διατάξεις σε επίπεδο Ένωσης, με βάση τους κανόνες της αγοράς, με τις συμβάσεις, τις πρακτικές ή τα συναλλακτικά ήθη, που αφορούν τις σχετικές αγορές παραγώγων επί εμπορευμάτων ή αγορές άμεσης παράδοσης.
 - iii. Όσον αφορά τα δικαιώματα εκπομπής ή τα εκπλειστηριαζόμενα προϊόντα που βασίζονται σε αυτά, πληροφορία η οποία είναι συγκεκριμένη⁽¹⁾, η οποία δεν έχει δημοσιοποιηθεί και αφορά, άμεσα ή έμμεσα, ένα ή περισσότερα από τα ανωτέρω μέσα, και η οποία εάν δημοσιοποιούνταν, θα μπορούσε να επιδράσει σημαντικά στην τιμή των εν λόγω μέσων ή στην τιμή των συνδεόμενων με αυτά παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.
 - iv. Για πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην εκτέλεση εντολών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, πληροφορία η οποία διαβιβάζεται από Πελάτη και σχετίζεται με εκκρεμείς εντολές του Πελάτη σε χρηματοπιστωτικά μέσα, έχει ιδιαίτερο χαρακτήρα, αφορά, άμεσα ή έμμεσα, έναν ή περισσότερους εκδότες ή ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, και η οποία, εάν δημοσιοποιούνταν, θα μπορούσε να επιδράσει σημαντικά στην τιμή των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων, στην τιμή των συνδεόμενων με αυτά συμβολαίων άμεσης παράδοσης επί εμπορευμάτων ή στην τιμή των συνδεόμενων με αυτά παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.
 - v. Κάθε πληροφορία η οποία εάν δημοσιοποιούνταν, θα μπορούσε να επιδράσει σημαντικά στην τιμή χρηματοπιστωτικών μέσων, παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, συνδεόμενων με αυτά



συμβολαίων άμεσης παράδοσης επί εμπορευμάτων ή εκπλειστηριαζόμενων προϊόντων που βασίζονται σε δικαιώματα εκπομπής νοείται η πληροφορία που ένας συνετός επενδυτής θα αξιολογούσε, μεταξύ άλλων, κατά τη λήψη των επενδυτικών αποφάσεών του.

⁽¹⁾ *Επισημαίνεται ότι, μία πληροφορία θεωρείται συγκεκριμένη όταν αφορά σε κατάσταση που υφίσταται ή που ευλόγως αναμένεται ότι θα υπάρξει, συμβάν/γεγονός που έλαβε χώρα ή που ευλόγως αναμένεται ότι θα λάβει χώρα, ώστε να δύναται να εξαχθεί συμπέρασμα σχετικά με την πιθανή επίδραση της κατάστασης ή του συμβάντος αυτού στην παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας, στην άσκηση της συγκεκριμένης δραστηριότητας, στους όρους και προϋποθέσεις αυτών, στις τιμές των χρηματοπιστωτικών μέσων ή των συνδεδεμένων με αυτά παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, στα σχετικά συμβόλαια άμεσης παράδοσης επί εμπορευμάτων, ή στα εκπλειστηριαζόμενα προϊόντα που βασίζονται σε δικαιώματα εκπομπής. Εν προκειμένω, στην περίπτωση μιας παρατεταμένης διαδικασίας που αποσκοπεί σε ή έχει ως αποτέλεσμα συγκεκριμένη κατάσταση ή συγκεκριμένο γεγονός, μπορεί να θεωρηθεί ότι συνιστά συγκεκριμένη πληροφορία η εν λόγω μελλοντική κατάσταση ή το εν λόγω μελλοντικό γεγονός, καθώς επίσης και τα επιμέρους στάδια της διαδικασίας αυτής, τα οποία συνδέονται με την πρόκληση ή την πραγματοποίηση της εν λόγω μελλοντικής κατάστασης ή μελλοντικού γεγονότος. Ένα επιμέρους στάδιο μιας παρατεταμένης διαδικασίας θα θεωρείται ότι συνιστά προνομιακή πληροφορία αν πληροί αφ' εαυτού τα κριτήρια προνομιακής πληροφορίας που αναφέρονται παραπάνω.*

Στην περίπτωση των οντοτήτων που συμμετέχουν στην αγορά δικαιωμάτων εκπομπής με συνολικές εκπομπές ή αναλογική θερμική ισχύ στο καθορισμένο όριο ή κάτω από αυτό, σύμφωνα με το δεύτερο εδάφιο της παρ. 2 του άρθρου 17 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, οι πληροφορίες για τις υλικές τους δραστηριότητες θεωρείται ότι δεν έχουν σημαντική επίδραση στις τιμές των δικαιωμάτων εκπομπής, των εκπλειστηριαζόμενων προϊόντων που βασίζονται στα δικαιώματα αυτά ή των συναφών παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Στην περίπτωση μιας παρατεταμένης διαδικασίας που αποσκοπεί σε ή έχει ως αποτέλεσμα συγκεκριμένη κατάσταση ή συγκεκριμένο συμβάν/γεγονός, όπως για παράδειγμα στην περίπτωση μιας σύνθετης εταιρικής πράξης (ενδεικτικά συγχώνευση, εξαγορά) δύναται να θεωρηθεί ότι συνιστά συγκεκριμένη πληροφορία η εν λόγω μελλοντική κατάσταση ή το εν λόγω μελλοντικό γεγονός, καθώς επίσης και τα επιμέρους στάδια της διαδικασίας αυτής, τα οποία συνδέονται με την πρόκληση ή την πραγματοποίηση της εν λόγω μελλοντικής κατάστασης ή μελλοντικού γεγονότος. Ένα επιμέρους στάδιο μιας παρατεταμένης διαδικασίας θα θεωρείται ότι συνιστά προνομιακή πληροφορία αν πληροί αφ' εαυτού τα κριτήρια προνομιακής πληροφορίας κατά τα προαναφερθέντα.

- **Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων:** Κάθε έρευνα ή άλλη πληροφορία που συνιστά ή συνεπάγεται, ρητά ή έμμεσα, μία επενδυτική στρατηγική σχετική με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα ή με



εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων, περιλαμβανομένης οποιασδήποτε γνώμης σχετικά με την παρούσα ή τη μελλοντική αξία ή τιμή τέτοιων μέσων.

➤ **Κατάχρηση Εμπιστευτικής/Προνομιακής Πληροφορίας**, νοείται η κατοχή και χρήση εμπιστευτικών/προνομιακών πληροφοριών για τη διενέργεια συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία αφορά η εν λόγω πληροφορία, ήτοι:

- απόκτηση ή διάθεσή τους, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου, άμεσα ή έμμεσα,
- ακύρωση ή τροποποίηση ήδη καταχωρισμένων εντολών.

Η σύσταση προς άλλο πρόσωπο ή η παρότρυνση άλλου προσώπου να προβεί σε κατάχρηση εμπιστευτικής/προνομιακής πληροφορίας επίσης συνιστά κατάχρηση εμπιστευτικής/προνομιακής πληροφορίας, εάν το πρόσωπο που χρησιμοποιεί τη σύσταση ή την παρότρυνση γνωρίζει ή οφείλει να γνωρίζει ότι βασίζεται σε εμπιστευτική/προνομιακή πληροφορία.

Σύσταση ή παρότρυνση ενός προσώπου να προβεί σε κατάχρηση εμπιστευτικής/προνομιακής πληροφορίας, συντρέχει, στις περιπτώσεις στις οποίες το εν λόγω πρόσωπο κατέχει εμπιστευτική/προνομιακή πληροφορία και συνιστά, βάσει της εν λόγω πληροφορίας, σε άλλο πρόσωπο:

- να αποκτήσει ή να διαθέσει χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία αφορά η εν λόγω πληροφορία, ή παροτρύνει το εν λόγω πρόσωπο να προβεί στην εν λόγω απόκτηση ή διάθεση, ή
- να ακυρώσει ή να τροποποιήσει μια εντολή σχετική με χρηματοπιστωτικό μέσο το οποίο αφορά η εν λόγω πληροφορία, ή παροτρύνει το εν λόγω πρόσωπο να προβεί στην εν λόγω ακύρωση ή τροποποίηση.

➤ **Οικονομικό ή χρηματοοικονομικό συμφέρον**, προκύπτει από την κατοχή μεριδίου, δικαιώματος ιδιοκτησίας ή συμμετοχή σε μία νομική οντότητα, ανεξάρτητα από το είδος της δραστηριότητας αυτής. Επίσης, οικονομικό ή χρηματοοικονομικό συμφέρον προκύπτει και για εταιρεία η οποία συμμετέχει σε διαδικασία προμήθειας αγαθών ή υπηρεσιών.

➤ **Πρόσωπα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής:** Η Πολιτική εφαρμόζεται:

- i. Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και στα Ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη.
- ii. Στο Προσωπικό της Εταιρείας, ανεξάρτητα από τον βαθμό ιεραρχίας των Λειτουργιών και το είδος της σύμβασης εργασίας.
- iii. Στα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που κατέχουν ποσοστό τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.
- iv. Στα πρόσωπα που συνδέονται στενά με τις προαναφερθείσες κατηγορίες, συγκεκριμένα:



- σύζυγο ή πρόσωπο που εξομοιώνεται με σύζυγο κατά την εθνική νομοθεσία, τέκνα περιλαμβανομένων και αυτά των συζύγων, τα οποία θεωρούνται εκ του νόμου εξαρτώμενα μέλη, και όλους τους συγγενείς τους, με τους οποίους συγκατοικούν,
- νομικά πρόσωπα, καταπιστεύματα και εταιρικές σχέσεις, τα οποία:
 - α) διοικούνται από ένα πρόσωπο που αναφέρεται στο ανωτέρω σημείο i) και ii) ή
 - β) ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα από ένα πρόσωπο ή ιδρύθηκαν προς όφελος αυτού του προσώπου που αναφέρεται στο σημείο i) και ii), ή
 - γ) έχουν οικονομικά συμφέροντα που είναι ουσιαστικά τα ίδια με αυτά ενός προσώπου που αναφέρεται στο σημείο i) και ii).
- v. Στα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που συμμετέχουν άμεσα στην παροχή υπηρεσιών ή δραστηριοτήτων στην Εταιρεία στο πλαίσιο συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης.
- vi. Στα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με την Εταιρεία. Με τον όρο στενός δεσμός νοείται:
 - σχέση ελέγχου, ήτοι σχέση μεταξύ μητρικής – θυγατρικής,
 - άμεση ή έμμεση κατοχή ποσοστού τουλάχιστον 20% των δικαιωμάτων ψήφου ή των κεφαλαίων μίας επιχείρησης.
- vii. Στο φυσικό πρόσωπο που παρέχει άμεσα υπηρεσίες στην Εταιρεία, στο πλαίσιο οποιασδήποτε μορφής σχέσης συνεργασίας του με τρίτη εταιρεία προς την οποία η Εταιρεία έχει αναθέσει με βάση το άρθρο 22 του ν. 4099/2012 τη διεξαγωγή για λογαριασμό της μίας ή περισσότερων από τις λειτουργίες της που αφορούν τη διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων.

➤ **Προσωπική Συναλλαγή**, νοείται μια συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικό μέσο, που πραγματοποιείται από ή/και για λογαριασμό του Αρμόδιου Προσώπου, εφόσον πληρείται τουλάχιστον ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

- i. το Αρμόδιο Πρόσωπο ενεργεί εκτός του πεδίου των δραστηριοτήτων τις οποίες ασκεί υπό την επαγγελματική του ιδιότητα ή
- ii. η συναλλαγή πραγματοποιείται για λογαριασμό α) του Αρμόδιου Προσώπου, ή β) οποιουδήποτε προσώπου έχει οικογενειακή σχέση⁽²⁾ ή στενούς δεσμούς με το Αρμόδιο Πρόσωπο, ή γ) άλλου προσώπου, σε σχέση με το οποίο το Αρμόδιο Πρόσωπο έχει άμεσο ή έμμεσο ουσιώδες συμφέρον από το αποτέλεσμα της συναλλαγής, εκτός της απόκτησης αμοιβής ή προμήθειας για την εκτέλεση της συναλλαγής.

⁽²⁾ Πρόσωπα με τα οποία το Αρμόδιο Πρόσωπο έχει οικογενειακή σχέση είναι:

- i. ο/η σύζυγος του καλυπτόμενου προσώπου ή ο/η σύντροφος του προσώπου αυτού που σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία εξομοιώνεται με σύζυγο,



- ii. τα εξαρτώμενα τέκνα και τα εξαρτώμενα θετά τέκνα του Αρμοδίου Προσώπου,*
- iii. οι λοιποί συγγενείς του Αρμοδίου Προσώπου, οι οποίοι, κατά την ημερομηνία της σχετικής προσωπικής συναλλαγής, ήταν μέλη του νοικοκυριού του προσώπου αυτού για τουλάχιστον ένα έτος.*

➤ **Προσωπικό** (σύμφωνα με το πλαίσιο λειτουργίας του Ομίλου), οποιοσδήποτε α) από το τακτικό ή έκτακτο Προσωπικό της Εταιρείας, και β) Προσωπικό με σύμβαση ορισμένου χρόνου.

➤ **Σύγκρουση Συμφερόντων**, είναι μία κατάσταση κατά την οποία ένα ή περισσότερα πρόσωπα ή οντότητες αντιμετωπίζουν ανταγωνιστικά συμφέροντα και η εξυπηρέτηση του συμφέροντος του ενός μπορεί να αποβεί εις βάρος του άλλου. Με τον όρο Σύγκρουση Συμφερόντων νοείται επίσης κάθε κατάσταση κατά την οποία η δυνατότητα ανεξάρτητης και ακέραιης αξιολόγησης, κρίσης, αντικειμενικότητας ή λήψης απόφασης του Προσωπικού επηρεάζεται ή δύναται να επηρεαστεί:

- από θεωρήσεις προσωπικής φύσης,
- από προσωπικά συμφέροντα τα οποία εάν ισχύσουν, μπορεί να αποβούν εις βάρος των συμφερόντων της Εταιρείας,
- από συμφέροντα τρίτων, περιλαμβανομένης της πολιτικής επιρροής ή/και σχέσεων,
- από το Προσωπικό που θέτει σε κίνδυνο ή/και παρεμποδίζει την ορθή εκτέλεση των καθηκόντων και των αρμοδιοτήτων του,

οδηγώντας είτε προς την προσβολή/ζημία των συμφερόντων του Πελάτη, από τη μη τήρηση των νομικών ή κανονιστικών υποχρεώσεων και τη μη εκπλήρωση των καθηκόντων επιμέλειας, εμπιστοσύνης ή πίστης προς αυτόν, ή προς το μείζον συμφέρον της Εταιρείας ή των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου.

➤ **Χειραγώγηση της Αγοράς**, νοείται:

α) Η διενέργεια συναλλαγής, τοποθέτησης εντολής για τη διενέργεια συναλλαγής ή οποιαδήποτε άλλη συμπεριφορά η οποία:

- δίδει ή είναι πιθανόν να δώσει ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις σχετικά με την προσφορά, τη ζήτηση ή την τιμή ενός χρηματοπιστωτικού μέσου,
- διαμορφώνει ή είναι πιθανόν να διαμορφώσει, την τιμή ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων σε μη κανονικό ή τεχνητό επίπεδο,

εκτός εάν το πρόσωπο που έδωσε τις εντολές για τη διενέργεια συναλλαγών ή προέβη σε οποιαδήποτε άλλη ενέργεια (στην προκειμένη περίπτωση ο διαχειριστής του ΟΣΕΚΑ και του ατομικού χαρτοφυλακίου επενδύσεων) αποδεικνύει ότι έδωσε τις εντολές για τη διενέργεια συναλλαγών ή προέβη στην εν λόγω ενέργεια για θεμιτούς λόγους και ότι ακολούθησε τις αποδεκτές πρακτικές αγοράς.



- β) διενέργεια συναλλαγής, τοποθέτηση εντολής για τη διενέργεια συναλλαγής ή οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα ή συμπεριφορά που επηρεάζει, ή είναι πιθανόν να επηρεάσει την τιμή ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων και η οποία χρησιμοποιεί παραπλανητική μεθόδευση ή κάθε άλλης μορφής παραπλάνηση ή τέχνασμα.
- γ) διάδοση πληροφοριών διά των μέσων μαζικής ενημέρωσης (συμπεριλαμβανομένου του διαδικτύου) ή με οποιοδήποτε άλλο μέσο, η οποία δίνει ή είναι πιθανόν να δώσει ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις σχετικά με την προσφορά, τη ζήτηση ή την τιμή ενός χρηματοπιστωτικού μέσου ή διαμορφώνει ή είναι πιθανόν να διαμορφώσει, την τιμή ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων σε μη κανονικό ή τεχνητό επίπεδο, συμπεριλαμβανομένης της διάδοσης φημών, εφόσον το πρόσωπο που τις διέδωσε γνώριζε ή όφειλε να γνωρίζει, ότι οι πληροφορίες ήταν ψευδείς ή παραπλανητικές.
- δ) διαβίβαση ψευδών ή παραπλανητικών πληροφοριών ή χορήγηση ψευδών ή παραπλανητικών στοιχείων για ένα δείκτη αναφοράς, εφόσον το πρόσωπο που πραγματοποίησε τη διαβίβαση ή τη χορήγηση των στοιχείων γνώριζε ή όφειλε να γνωρίζει ότι ήταν ψευδείς ή παραπλανητικές, ή κάθε άλλη συμπεριφορά που συνεπάγεται τη χειραγώγηση του υπολογισμού του δείκτη αναφοράς.

Κατωτέρω παρατίθενται ενδεικτικές συμπεριφορές που συνιστούν χειραγώγηση της αγοράς:

- i. Ένα ή περισσότερα πρόσωπα που δρουν συντονισμένα, ώστε να εξασφαλίσουν δεσπόζουσα θέση επί της προσφοράς ή της ζήτησης σε ένα χρηματοπιστωτικό μέσο, η οποία είναι πιθανόν να έχει ως αποτέλεσμα τον προσδιορισμό, άμεσα ή έμμεσα της τιμής αγοράς ή της τιμής πώλησης ή δημιουργεί ή είναι πιθανό να δημιουργήσει άλλες αθέμιτες συνθήκες στις συναλλαγές.
- ii. Η αγορά ή πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων, κατά την περίοδο διαμόρφωσης της τιμής ανοίγματος ή της τιμής κλεισίματος της αγοράς, η οποία έχει ή είναι πιθανόν να έχει ως αποτέλεσμα την παραπλάνηση των επενδυτών που ενεργούν βάσει των προβαλλομένων τιμών, συμπεριλαμβανομένων των τιμών ανοίγματος ή κλεισίματος.
- iii. Η τοποθέτηση εντολών σε χώρο διαπραγμάτευσης, συμπεριλαμβανομένης της ακύρωσης ή τροποποίησής τους, με τη χρησιμοποίηση οποιουδήποτε διαθέσιμου μέσου συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένων των ηλεκτρονικών μέσων (όπως π.χ. στρατηγικές αλγοριθμικών συναλλαγών, συναλλαγές υψηλής συχνότητας) και η οποία έχει ως αποτέλεσμα:
 - τη διακοπή/καθυστέρηση ή ενδεχόμενη διακοπή/καθυστέρηση της λειτουργίας του συστήματος συναλλαγών του τόπου διαπραγμάτευσης,
 - την αύξηση ή ενδεχόμενη αύξηση της δυσκολίας εντοπισμού από άλλα πρόσωπα των γνήσιων εντολών στο σύστημα συναλλαγών του τόπου διαπραγμάτευσης μεταξύ άλλων μέσω καταχωρίσεως εντολών που οδηγούν σε υπερφόρτωση ή αποσταθεροποίηση του βιβλίου εντολών, ή



- τη δημιουργία ή την ενδεχόμενη δημιουργία ψευδών ή παραπλανητικών ενδείξεων σχετικά με την προσφορά ή τη ζήτηση ή σχετικά με την τιμή ορισμένου χρηματοπιστωτικού μέσου, ιδίως μέσω της καταχώρισης εντολών για την έναρξη ή ενίσχυση μιας τάσης.
 - iv. Η εκμετάλλευση της περιστασιακής ή τακτικής πρόσβασης στα καθιερωμένα ή ηλεκτρονικά μέσα μαζικής ενημέρωσης εκφράζοντας μια γνώμη σχετικά με ορισμένο χρηματοπιστωτικό μέσο, ενώ έχει προηγηθεί η δημιουργία θέσης στο εν λόγω χρηματοπιστωτικό μέσο και η επακόλουθη άντληση οφέλους από τον αντίκτυπο των γνωμών που εκφράστηκαν σχετικά με την τιμή του εν λόγω χρηματοπιστωτικού μέσου, χωρίς παράλληλα να έχει δημοσιοποιηθεί η Σύγκρουση Συμφερόντων με τον προβλεπόμενο και αποτελεσματικό τρόπο.
- **Χρηματοπιστωτικά Μέσα**, προσδιορίζονται στην παρ. 15 του άρθρου 4 και στο τμήμα Γ του Παραρτήματος Ι του νόμου 4514/2018.



13. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΤΥΠΟΛΟΓΙΑ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Ενδεικτική τυπολογία περιπτώσεων όπου ενδέχεται να ανακύψει κάποια μορφή Σύγκρουσης Συμφερόντων	
<p>i Σύγκρουση Συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και υφιστάμενων ή δυνητικών Πελατών, που σχετίζονται με την αμερόληπτη αντιμετώπιση του Πελάτη</p>	<ul style="list-style-type: none">• Η Εταιρία έχει πληροφόρηση σχετικά με την οικονομική δυσχέρεια εταιρίας – εκδότη, του οποίου τα χρηματοπιστωτικά μέσα διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά, και ταυτόχρονα προβαίνει σε συναλλαγές εις βάρος των Πελατών της, αποκομίζοντας ίδιον όφελος.• Ο Όμιλος παρέχει συμβουλές σε πελάτη (νομικό πρόσωπο) για την έκδοση εταιρικού ομολόγου στο κοινό και ταυτόχρονα η Εταιρεία διαφημίζει σε άλλους Πελάτες τα πλεονεκτήματά του (μέσω της επενδυτικής συμβουλής), πριν από την έγκριση από την Αρμόδια Αρχή του σχετικού ενημερωτικού δελτίου.• Η Εταιρεία συνδέεται με τη ζημία που προκλήθηκε στον Πελάτη από την υπέρμετρη διόδευση εντολών/συναλλαγών αγοράς και πώλησης επί χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό του Πελάτη, κυρίως προκειμένου να δημιουργήσουν επιπλέον προμήθειες/έσοδα σε θυγατρική εταιρεία του Ομίλου.
<p>ii Συγκρούσεις μεταξύ της Εταιρείας και Πελατών που σχετίζονται με την μη δημοσιοποίηση πληροφοριών ή με τη χρήση πληροφοριών, γενικότερα.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Η διαρροή πληροφοριών που περιήλθαν σε γνώση Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικών Στελεχών, και Αρμοδίων Προσώπων κατά την άσκηση των καθηκόντων τους ή/και προσώπων που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με οποιονδήποτε εκ των ως άνω, και οι οποίες δεν έχουν δημοσιοποιηθεί ή δεν έχουν καταστεί, με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, γνωστές στο επενδυτικό κοινό.• Η διαρροή πληροφοριών εξαιτίας διαπροσωπικών σχέσεων που διατηρούν μεταξύ τους τα Αρμόδια Πρόσωπα με τρίτα πρόσωπα, και οι οποίες δεν έχουν δημοσιοποιηθεί και δεν έχουν καταστεί γνωστές στο



	<p>επενδυτικό κοινό.</p> <ul style="list-style-type: none">• Η προώθηση επενδυτικών προϊόντων (μέσω της επενδυτικής συμβουλής), με συγκάλυψη πιθανού σημαντικού επενδυτικού κινδύνου, με σκοπό να επιτευχθεί η διάθεση του επενδυτικού προϊόντος στον Πελάτη.
<p>iii Συγκρούσεις μεταξύ συμφερόντων του Προσωπικού και των συμφερόντων των Πελατών ή του Ομίλου.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Το Αρμόδιο Πρόσωπο θέτει την εκτέλεση προσωπικής του συναλλαγής σε χρηματοπιστωτικό μέσο (π.χ. αγορά μετοχών) σε προτεραιότητα σε σχέση με την εκτέλεση της αυτής συναλλαγής Πελάτη στο ίδιο χρηματοπιστωτικό μέσο (front running), και συνεπώς υπερβαίνοντας τις προβλέψεις βέλτιστης εκτέλεσης εντολών.• Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, Αρμόδια Πρόσωπα, και πρόσωπα που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα μαζί τους, ενθαρρύνουν τον Πελάτη προς μία συγκεκριμένη, επενδυτική επιλογή (η οποία δεν είναι η βέλτιστη για τον Πελάτη), διότι οι ίδιοι αποβλέπουν στην ικανοποίηση ιδίων οικονομικών συμφερόντων.• Η διατύπωση προσωπικής εκτίμησης ή σύστασης από Αρμόδιο Πρόσωπο στο πλαίσιο της παροχής διαχείρισης χαρτοφυλακίου του Πελάτη ή παροχής επενδυτικών συμβουλών (MiFID II), που βασίζεται αποκλειστικά στην οικονομική επιφάνεια του Πελάτη ή/και σε κριτήρια διαφορετικά από αυτά που βελτιστοποιούν τη θέση ή τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του.• Η παροχή συμβουλών σε τρίτο πρόσωπο, τα συμφέροντα του οποίου ενδέχεται να συγκρούονται με τα συμφέροντα Πελάτη.• Το Αρμόδιο Πρόσωπο κατέχει εμπιστευτικές πληροφορίες σχετικά με έναν Πελάτη (νομικό πρόσωπο που είναι εκδότης χρηματοπιστωτικού μέσου) για την επικείμενη απόκτηση νομικής οντότητας, δυνάμενες οι



	<p>πληροφορίες αυτές να επηρεάσουν ουσιαστικά την αγοραία αξία του χρηματοπιστωτικού μέσου του Πελάτη (ως εκδότης), και προβαίνει σε συναλλαγές επί του χρηματοπιστωτικού μέσου του Πελάτη για δικό του όφελος.</p> <ul style="list-style-type: none">• Αρμόδιο Πρόσωπο λαμβάνει δώρα (σε οποιαδήποτε μορφή) που ενδέχεται να το επηρεάσουν, ενεργώντας με τρόπο που να έρχεται σε αντίθεση με τα συμφέροντα της Εταιρείας ή/και των Πελατών ή/και τρίτων προσώπων.• Το Αρμόδιο Πρόσωπο προτείνει ή συμβουλεύει τον Πελάτη να αγοράσει προϊόντα ή υπηρεσίες του Ομίλου, ενώ η αμεροληψία της Ομίλου διακυβεύεται από την επιθυμία αποκόμισης υψηλότερων εσόδων για την Εταιρεία.
--	---

Μη επιτρεπόμενες Προσωπικές Συναλλαγές

Η Εταιρία ενημερώνει εγγράφως, περιλαμβανομένης της θέσπισης της εν θέματι Πολιτικής, τα Αρμόδια Πρόσωπα τα οποία ασκούν δραστηριότητες που ενδέχεται να οδηγήσουν σε Σύγκρουση Συμφερόντων ή έχουν μέσω δραστηριότητας που ασκούν για λογαριασμό της Εταιρίας πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες ή σε άλλες εμπιστευτικές πληροφορίες σχετιζόμενες με Πελάτες ή συναλλαγές με ή για Πελάτες, ότι:

- α) Δεν επιτρέπεται να εκτελούν προσωπική συναλλαγή που πληροί τουλάχιστον ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:
- απαγορεύεται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 για την κατάχρηση αγοράς στο πρόσωπο αυτό να πραγματοποιήσει τη συναλλαγή,
 - η συναλλαγή συνεπάγεται την κατάχρηση ή αθέμιτη γνωστοποίηση εμπιστευτικών/προνομιακών πληροφοριών,
 - η συναλλαγή αντιβαίνει ή είναι πιθανό ότι θα αντέβαινε σε υποχρέωση που υπέχει η Εταιρία δυνάμει των νόμων 4099/2012 και 4514/2018.
- β) Δεν επιτρέπεται να συμβουλεύουν ή να συνιστούν, εκτός του κανονικού πλαισίου της εργασίας τους ή της σύμβασης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικά μέσα η οποία, εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του αρμοδίου προσώπου, θα ενέπιπτε



στους περιορισμούς του ανωτέρω στοιχείου α) ή στην απαγόρευση της κατάχρησης εμπιστευτικών/προνομιακών πληροφοριών που αφορούν εκκρεμείς εντολές Πελατών.

γ) Δεν επιτρέπεται να γνωστοποιούν, παρά μόνον εντός του κανονικού πλαισίου της εργασίας τους, οιαδήποτε πληροφορία ή γνώμη σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο όταν το Αρμόδιο Πρόσωπο γνωρίζει, ή ευλόγως οφείλει να γνωρίζει, ότι μετά τη γνωστοποίηση των πληροφοριών αυτών το άλλο πρόσωπο θα ήταν πιθανό να προβεί σε μια από τις ακόλουθες ενέργειες:

- να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικά μέσα, η οποία εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του Αρμοδίου Προσώπου, θα ενέπιπτε στους περιορισμούς των ανωτέρω στοιχείων α) και β), ή στην απαγόρευση της κατάχρησης εμπιστευτικών/προνομιακών πληροφοριών που αφορούν εκκρεμείς εντολές Πελατών,
- να συμβουλευθεί ή να βοηθήσει άλλο πρόσωπο να εκτελέσει τέτοιου είδους συναλλαγή.

δ) Υποχρεούνται να ενημερώνουν άμεσα την Εταιρεία σχετικά με οποιαδήποτε προσωπική συναλλαγή τους, σύμφωνα με τον **Κανονισμό Συναλλαγών Αρμοδίων Προσώπων της Εταιρίας**.

Προς το σκοπό της παρακολούθησης και του εντοπισμού της τυχόν διενέργειας μη επιτρεπόμενων προσωπικών συναλλαγών κατά τα προαναφερθέντα, η Εταιρεία τηρεί αρχείο των προσωπικών συναλλαγών που κοινοποιούνται σε αυτήν, περιλαμβανομένης κάθε έγκρισης ή μη έγκρισης μιας τέτοιας συναλλαγής, σύμφωνα με τον **Κανονισμό Συναλλαγών Αρμοδίων Προσώπων της Εταιρίας**.

Οι ανωτέρω απαγορεύσεις δεν ισχύουν σε ό,τι αφορά προσωπικές συναλλαγές όταν δεν υπάρχει προηγούμενη κοινοποίηση σε σχέση με τη συναλλαγή μεταξύ του Διαχειριστή του Πελάτη και άλλου Αρμόδιου Προσώπου ή άλλου προσώπου για λογαριασμό του οποίου εκτελείται η συναλλαγή.