

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ  
ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ  
ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ**

Το παρόν κείμενο αποτελεί συνοπτική περιγραφή της ισχύουσας Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων της ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

## **I. ΓΕΝΙΚΑ**

Στο πλαίσιο της ορθής, ασφαλούς, διαφανούς και αποτελεσματικής διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων, καθώς και της παροχής επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών για λογαριασμό των πελατών της, η ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. (εφεξής «η Εταιρεία») έχει θεσπίσει, εφαρμόζει και διατηρεί γραπτώς την Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων (εφεξής «η Πολιτική») σχετικά με την αποφυγή, την πρόληψη, τον εντοπισμό και τη διαχείριση τυχόν καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας, των καλυπτόμενων προσώπων και κάθε προσώπου που συνδέεται, άμεσα ή έμμεσα, με την Εταιρεία με σχέση ελέγχου, της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής «Ε.Τ.Ε.») και του Ομίλου της και των πελατών αλλά και μεταξύ των ίδιων των πελατών.

Η Εταιρεία θεσπίζει και εφαρμόζει την Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων σύμφωνα με τις διατάξεις του ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου για τη διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων (ν. 4099/2012, απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθ. 15/633/20.12.2012), σύμφωνα με τις διατάξεις του ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου της MiFID II για την παροχή επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών (ν. 4514/2018 «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις», Κανονισμός (ΕΕ) 2017/565), κατ' εξουσιοδότηση Οδηγία (ΕΕ) 2021/1270 της Επιτροπής), όπως ισχύουν, καθώς και σε συμφωνία με την αντίστοιχη πολιτική της ΕΤΕ και του Ομίλου.

Στο πλαίσιο της εν λόγω Πολιτικής, συγκρούσεις συμφερόντων είναι εκείνες οι καταστάσεις ή τα γεγονότα που ανακύπτουν κατά τη διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων της παραγράφου 1 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 και κατά την παροχή επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών της παραγράφου 2 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012, κατά τις οποίες ζημιώνονται τα συμφέροντα των (α) υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ, (β) των μεριδιούχων ή/και (γ) των λοιπών πελατών της Εταιρείας και ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει αμερόληπτα τις υποχρεώσεις της έναντι των ανωτέρω αναφερόμενων υπό (α), (β), (γ).

Η εν λόγω Πολιτική κρίνεται ως κατάλληλη για το μέγεθος και την οργάνωση της Εταιρείας καθώς και για τη φύση, την έκταση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εργασιών και των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων. Δεδομένου ότι τα συμφέροντα των πελατών της αποτελούν βασική προτεραιότητα της Εταιρείας, η Εταιρεία, τα καλυπτόμενα πρόσωπα αυτής, όπως αυτά ορίζονται στην Πολιτική, καθώς και τα πρόσωπα που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία με σχέση ελέγχου οφείλουν να ενεργούν με έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό τρόπο και να συμμορφώνονται κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους με τις απαιτήσεις από το εν ισχύ νομοθετικό / κανονιστικό πλαίσιο έτσι ώστε να μειώνεται ο κίνδυνος ζημιάς των συμφερόντων των πελατών, των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων από καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων.

Η Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων αποσκοπεί αφενός στην υψηλής ποιότητας διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων και στην παροχή υψηλής ποιότητας επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών στους πελάτες και αφετέρου στην προστασία των συμφερόντων των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ, των μεριδιούχων και των λοιπών πελατών της

Εταιρείας και των περιουσιακών τους στοιχείων καθώς και των δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά.

Συγκεκριμένα, η Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων προσδιορίζει σε σχέση με τις υπηρεσίες διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων που παρέχει η Εταιρεία ή τρίτα πρόσωπα για λογαριασμό της, καθώς και σε σχέση με τις επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες ή/και τις παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχονται από την Εταιρεία ή για λογαριασμό της, τις περιστάσεις που συνιστούν ή μπορούν/είναι πιθανό να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων, η ύπαρξη της οποίας θα μπορούσε να αποβεί επιζήμια / θα είχε σαν αποτέλεσμα ουσιαστικό κίνδυνο ζημιάς των συμφερόντων των ΟΣΕΚΑ, των μεριδιούχων, ή ενός ή περισσότερων άλλων λοιπών πελατών και καθορίζει τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται και τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται για τη διαχείριση των συγκρούσεων αυτών.

## **II. ΟΡΙΣΜΟΙ**

Για την ορθή κατανόηση των όρων που χρησιμοποιούνται στην Πολιτική, παρατίθενται οι κατωτέρω ορισμοί:

### **Όμιλος:**

Ο Όμιλος, στον οποίο η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος συμμετέχει ως μητρική επιχείρηση και αποτελείται από τις θυγατρικές της επιχειρήσεις και τις οντότητες στις οποίες η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ή οι θυγατρικές της κατέχουν συμμετοχή (μεγαλύτερη του 10%) των ιδίων κεφαλαίων τους, καθώς και από τις επιχειρήσεις που συνδέονται μεταξύ τους με δεσμό κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει. Η Εταιρεία αποτελεί θυγατρική εταιρεία του Ομίλου του Ομίλου ΕΤΕ.

### **Καλυπτόμενα πρόσωπα:**

Στην Πολιτική ως «καλυπτόμενα πρόσωπα» σε σχέση με την Εταιρεία νοούνται για τους σκοπούς της απόφασης 15/633/20.12.2012 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τα αρμόδια πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 3 της ανωτέρω απόφασης, και για τους σκοπούς του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 τα αρμόδια πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 2 του εν λόγω Κανονισμού, τα οποία με βάση την ανωτέρω απόφαση και Κανονισμό και με βάση τα ισχύοντα στην Εταιρεία αναφέρονται παρακάτω, εφεξής αναφερόμενα στην Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων ως «καλυπτόμενα πρόσωπα» και αφορούν:

Τα ακόλουθα πρόσωπα που συμμετέχουν στη διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων, στην παροχή και άσκηση επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών και δραστηριοτήτων για λογαριασμό της Εταιρείας:

- ο Οι διευθυντές, οι μέτοχοι, τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας,
- ο οι υπάλληλοι της Εταιρείας, οποιοδήποτε άλλο φυσικό πρόσωπο, οι υπηρεσίες του οποίου τίθενται στη διάθεση και παρέχονται υπό τον έλεγχο της Εταιρείας, το οποίο συμμετέχει επίσης στην παροχή και άσκηση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της Εταιρείας, καθώς και κάθε άλλο φυσικό πρόσωπο που παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων για λογαριασμό και υπό την ευθύνη της Εταιρείας,

- ο τα φυσικά πρόσωπα που παρέχουν 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, καθώς και
- ο τα φυσικά πρόσωπα που συμμετέχουν/εμπλέκονται άμεσα στην παροχή υπηρεσιών στην Εταιρεία, στο πλαίσιο συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης, με σκοπό την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων εκ μέρους της Εταιρείας.

**Πρόσωπα με τα οποία το καλυπτόμενο Πρόσωπο έχει «οικογενειακή σχέση»:**

Ο (η) σύζυγος του καλυπτόμενου προσώπου, ή ο (η) σύντροφος του προσώπου αυτού που δυνατόν να εξομοιώνεται με σύζυγο, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, τα προστατευόμενα/εξαρτώμενα τέκνα και τα προστατευόμενα/εξαρτώμενα θετά τέκνα του καλυπτόμενου προσώπου (ανήλικα τέκνα και τέκνα τα οποία σπουδάζουν ή συντηρεί το καλυπτόμενο πρόσωπο), και

οι λοιποί συγγενείς του καλυπτόμενου προσώπου, οι οποίοι, κατά την ημερομηνία της σχετικής προσωπικής συναλλαγής, διέμεναν, επί ένα τουλάχιστον έτος, σε κοινή οικογενειακή στέγη με το καλυπτόμενο πρόσωπο.

**Πελάτης:**

Ως «πελάτης» νοείται κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένου ΟΣΕΚΑ, στα οποία η Εταιρεία παρέχει την υπηρεσία της διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων της παραγράφου 1 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 ή τις πρόσθετες υπηρεσίες της παραγράφου 2 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 (ιδίως για την παροχή των πρόσθετων υπηρεσιών της παραγράφου 2 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 στην έννοια του «πελάτη» περιλαμβάνονται όλοι οι πελάτες της Εταιρείας, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, στους οποίους η Εταιρεία παρέχει ή πρόκειται να παρέχει επενδυτικές και/ή παρεπόμενες υπηρεσίες, ανεξαρτήτως της κατηγοριοποίησής τους – ιδιώτες, επαγγελματίες).

**Μεριδιούχος:**

Ως «μεριδιούχος» νοείται κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που κατέχει ένα ή περισσότερα μερίδια ΟΣΕΚΑ.

**Υπηρεσίες:**

Ως «υπηρεσίες» για τους σκοπούς της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων της Εταιρείας νοούνται η υπηρεσία της διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων της παραγράφου 1 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 ή/και οι πρόσθετες υπηρεσίες της παραγράφου 2 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012.

**Διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων:**

Ως «διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων» νοείται η διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων της παραγράφου 1 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012.

**Επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες:**

Ως επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες για τους σκοπούς της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων της Εταιρείας νοούνται οι πρόσθετες υπηρεσίες της παραγράφου 2 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012, δηλαδή οι επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες καθώς ή/και οι παρεπόμενες υπηρεσίες που δύναται να παρέχει η Εταιρεία στους πελάτες της, όπως αναφέρονται παρακάτω υπό (α) και (β).

Συγκεκριμένα:

**(α) Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες:**

Ως επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες νοούνται: η διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, σύμφωνα με εντολές που δίνονται από πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο τμήμα Γ' του παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018, όπως ισχύει, η παροχή επενδυτικών συμβουλών για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο τμήμα Γ' του παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018, όπως ισχύει,

**(β) Παρεπόμενες υπηρεσίες:**

- Ως παρεπόμενες υπηρεσίες νοούνται: η φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δύναται να παρέχει στους πελάτες της τις ανωτέρω επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες που προβλέπονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ανωτέρω άρθρο.

**Διαχειριστές Επενδύσεων:**

Ως «Διαχειριστές Επενδύσεων» νοούνται οι διαχειριστές επενδύσεων συλλογικών χαρτοφυλακίων και οι διαχειριστές επενδύσεων χαρτοφυλακίων πελατών της Εταιρείας.

**Σταθερό μέσο:**

Για τους σκοπούς της παραγράφου VIII της Πολιτικής, **ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΣΤΟΝ ΠΕΛΑΤΗ**, ως σταθερό μέσο αναφέρεται κάθε μέσο το οποίο:

- επιτρέπει σε έναν πελάτη και παρέχει στον πελάτη τη δυνατότητα να αποθηκεύει στοιχεία πληροφόρησης/πληροφορίες που απευθύνονται προσωπικά στον πελάτη αυτόν, κατά τρόπο προσβάσιμο για μελλοντική αναφορά (δηλαδή κατά τρόπο ώστε να μπορεί να ανατρέχει σε αυτές μελλοντικά) και για επαρκές χρονικό διάστημα κάθε φορά ώστε να εξυπηρετεί τους σκοπούς της πληροφόρησης αυτής (δηλαδή για το απαιτούμενο από τους σκοπούς των πληροφοριών χρονικό διάστημα) και
- επιτρέπει την ακριβή αναπαραγωγή των αποθηκευμένων στοιχείων πληροφόρησης/πληροφοριών.

### **Προσωπική συναλλαγή:**

Ως προσωπική συναλλαγή νοείται μια συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικό μέσο που πραγματοποιείται από ή για λογαριασμό καλυπτόμενου προσώπου, εφόσον πληρείται τουλάχιστον ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

(α) το καλυπτόμενο πρόσωπο ενεργεί εκτός του πεδίου των δραστηριοτήτων τις οποίες ασκεί υπό την ιδιότητα αυτή/με την επαγγελματική του ιδιότητα ή

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

- του καλυπτόμενου προσώπου, ή

- οποιουδήποτε προσώπου που έχει οικογενειακή σχέση ή στενούς δεσμούς με το καλυπτόμενο πρόσωπο σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, ή

- ενός προσώπου σε σχέση με το οποίο το καλυπτόμενο πρόσωπο έχει άμεσο ή έμμεσο ουσιώδες συμφέρον από το αποτέλεσμα της συναλλαγής, εκτός της απόκτησης αμοιβής ή προμήθειας για την εκτέλεση της συναλλαγής.

### **III. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ / ΕΥΡΟΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ**

Η Πολιτική θέτει τους κανόνες που πρέπει κατ' ελάχιστο να τηρούν:

- Η Εταιρεία
- Τα καλυπτόμενα πρόσωπα και το προσωπικό της Εταιρείας
- Πρόσωπα συνδεδεμένα άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία με σχέση ελέγχου

Η Πολιτική καλύπτει συναλλαγές σχετικά με τα υπό διαχείριση συλλογικά χαρτοφυλάκια, καθώς και σχετικά με τις επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες με όλους τους πελάτες χωρίς εξαίρεση και ανεξαρτήτως της κατηγοριοποίησής τους.

Η Πολιτική καλύπτει τις περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων που μπορεί να προκύψουν στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- Μεταξύ της Εταιρείας, περιλαμβανομένων των καλυπτόμενων προσώπων και κάθε προσώπου που συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με αυτή με σχέση ελέγχου, και των πελατών της (συμπεριλαμβανομένων των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ),
- Μεταξύ πελατών της (συμπεριλαμβανομένων των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ) με διάφορους συνδυασμούς, όπως ενδεικτικά αναφέρονται παρακάτω: μεταξύ δύο πελατών της (οι οποίοι δεν είναι υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ), μεταξύ ενός πελάτη (ο οποίος δεν είναι υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ) και ενός υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ, μεταξύ δύο υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.

Καθώς η Εταιρεία είναι μέλος του Ομίλου της ΕΤΕ, η Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων της Εταιρείας λαμβάνει επίσης υπόψη τις περιστάσεις τις οποίες η Εταιρεία γνωρίζει ή όφειλε/θα έπρεπε να γνωρίζει ότι είναι πιθανό να οδηγήσουν σε/μπορούν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων λόγω/ως αποτέλεσμα της διάρθρωσης, της δομής και των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων άλλων μελών του Ομίλου της ΕΤΕ.

#### **IV. ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ**

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη θέσπιση Πολιτικής για την αποφυγή, τον εντοπισμό και την πρόληψη και τη διαχείριση των καταστάσεων συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ:

(α) (i) της Εταιρείας, περιλαμβανομένων των καλυπτόμενων προσώπων αυτής (διευθυντών της, διευθυντικών στελεχών της, υπαλλήλων της, συνεργατών της κλπ.), και κάθε προσώπου που συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με αυτή με σχέση ελέγχου, της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και του Ομίλου της ΕΤΕ, και (ii) των πελατών της (συμπεριλαμβανομένων των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ), αλλά και

(β) μεταξύ των ιδίων των πελατών, όπως αναφέρονται αναλυτικά στην παράγραφο III. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ / ΕΥΡΟΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ.

Το προσωπικό της Εταιρείας, τα καλυπτόμενα πρόσωπα της Εταιρείας και κάθε πρόσωπο που συνδέεται, άμεσα ή έμμεσα, με την Εταιρεία με σχέση ελέγχου οφείλουν να γνωρίζουν την Πολιτική, να συμμορφώνονται με αυτή και να ενεργούν βάσει αυτής.

#### **V. ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ / ΕΝΤΟΠΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ**

##### **(Α) ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ/ΕΝΤΟΠΙΣΜΟΣ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ**

Η Εταιρεία κατά την διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων και κατά την παροχή επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για τον εντοπισμό των συγκρούσεων συμφερόντων.

Για τον προσδιορισμό και τον εντοπισμό των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων που ενδέχεται να προκύψουν/ανακύψουν κατά την παροχή των υπηρεσιών και την άσκηση των δραστηριοτήτων της ΑΕΔΑΚ (συμπεριλαμβανομένης της παροχής επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών) ή συνδυασμού αυτών, είτε με άλλο τρόπο, και οι οποίες είναι πιθανό να επιφέρουν ζημία στα συμφέροντα των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται ή/και στα συμφέροντα των πελατών ή των δυνητικών πελατών της, η Εταιρεία εξακριβώνει, λαμβάνοντας υπόψη ορισμένα ελάχιστα συγκεκριμένα και καθορισμένα κριτήρια και διαδικασίες, εάν η ίδια η Εταιρεία ή καλυπτόμενο πρόσωπο ή πρόσωπο συνδεδεμένο άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία με σχέση ελέγχου βρίσκεται, είτε ως αποτέλεσμα της παροχής υπηρεσιών διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων, είτε ως αποτέλεσμα της παροχής των επενδυτικών ή/και των παρεπόμενων υπηρεσιών, ή συνδυασμού αυτών, είτε με άλλο τρόπο, σε μια από τις ακόλουθες καταστάσεις:

- ο Η Εταιρεία ή το πρόσωπο αυτό είναι πιθανό να αποκομίσει οικονομικό όφελος / κέρδος ή να αποφύγει οικονομική ζημία, σε βάρος του ΟΣΕΚΑ ή σε βάρος άλλου πελάτη,
- ο η Εταιρεία ή το πρόσωπο αυτό έχει, ως προς την έκβαση μιας υπηρεσίας ή δραστηριότητας που παρέχεται στον ΟΣΕΚΑ ή σε άλλον πελάτη ή ως προς την έκβαση μιας συναλλαγής που πραγματοποιείται για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ ή για λογαριασμό άλλου πελάτη, συμφέρον το οποίο είναι διαφορετικό από το συμφέρον του ΟΣΕΚΑ ή το συμφέρον του άλλου πελάτη στην ίδια περίπτωση / στην έκβαση αυτή,

- ο η Εταιρεία ή το πρόσωπο αυτό έχει οικονομικό ή άλλο κίνητρο να ευνοήσει τα συμφέροντα άλλου πελάτη ή άλλης ομάδας πελατών σε βάρος των συμφερόντων του ΟΣΕΚΑ ή σε βάρος των συμφερόντων του πελάτη,
- ο η Εταιρεία ή το πρόσωπο αυτό παρέχει τις ίδιες υπηρεσίες που παρέχει στον ΟΣΕΚΑ και σε άλλο πελάτη που δεν είναι ΟΣΕΚΑ, ή/και ασκεί την ίδια επιχειρηματική δραστηριότητα με τον πελάτη,
- ο η Εταιρεία ή το πρόσωπο αυτό λαμβάνει ή πρόκειται να λάβει από άλλο πρόσωπο διαφορετικό από τον ΟΣΕΚΑ, αντιπαροχή σχετιζόμενη με την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων στον ΟΣΕΚΑ υπό μορφή χρημάτων, αγαθών ή υπηρεσιών, πέραν των προβλεπόμενων προμηθειών ή αμοιβών για τη συγκεκριμένη υπηρεσία.

Επιπλέον, η Εταιρεία ή το πρόσωπο αυτό, στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών, λαμβάνει ή θα λάβει από πρόσωπο διαφορετικό από τον πελάτη αντιπαροχή σχετιζόμενη με υπηρεσία που παρέχεται στον πελάτη, υπό μορφή χρηματικών ή μη χρηματικών οφελών ή υπηρεσιών (χρημάτων, αγαθών ή υπηρεσιών, πέραν της συνήθους προμήθειας ή αμοιβής για την παροχή της υπηρεσίας αυτής). λαμβάνει ή θα λάβει από τον πελάτη αντιπαροχή σχετιζόμενη με την υπηρεσία που θα του παρασχεθεί ή που έχει ήδη παρασχεθεί στον πελάτη, υπό μορφή χρημάτων, αγαθών ή υπηρεσιών.

Η Εταιρεία, κατά τον προσδιορισμό των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, λαμβάνει υπόψη: (α) τα συμφέροντα της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων αυτών που απορρέουν από το γεγονός ότι η Εταιρεία ανήκει σε όμιλο εταιρειών ή αυτών που απορρέουν από τις υπηρεσίες και δραστηριότητες της Εταιρείας, τα συμφέροντα των πελατών (συμπεριλαμβανομένων μεταξύ αυτών και των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ) και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας έναντι των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται καθώς και έναντι των λοιπών πελατών, και (β) τα συμφέροντα δύο ή περισσότερων ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Εταιρεία καθώς και τα συμφέροντα δύο ή περισσότερων λοιπών πελατών.

#### **(B) ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ**

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί και εφαρμόζει ένα σύνολο μέτρων και διαδικασιών, κατάλληλων του μεγέθους, της οργάνωσης, της φύσης, της έκτασης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της, ώστε να εντοπίσει, να εμποδίσει ή να διαχειριστεί τις συγκρούσεις συμφερόντων και να διασφαλίσει ότι τα καλυπτόμενα πρόσωπα αντιμετωπίζουν τους πελάτες (συμπεριλαμβανομένων των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ) με δίκαιο και αμερόληπτο τρόπο και ότι έχουν τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας.

Τα καλυπτόμενα πρόσωπα πρέπει να είναι σε ετοιμότητα να διαχειριστούν και εν δυνάμει συγκρούσεις συμφερόντων που θα αντιληφθούν και που ενδεχομένως να επιφέρουν ζημία στα συμφέροντα των πελατών (συμπεριλαμβανομένων των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ).

Η Εταιρεία εφαρμόζει μηχανισμούς πρόληψης σύγκρουσης συμφερόντων, οι οποίοι περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, ενδεικτικά τα ακόλουθα:

- Χαρτογράφηση περιοχών σύγκρουσης συμφερόντων, μέσω του σχετικού Ερωτηματολογίου ενδεικτικών περιπτώσεων συγκρούσεων συμφερόντων.



- Υιοθέτηση, μεταξύ άλλων, Κώδικα Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας, Κώδικα Δεοντολογίας της Διοίκησης & των Οικονομικών Υπηρεσιών και υιοθέτηση Πολιτικής Αναφοράς Δυσλειτουργιών (Whistleblowing) σχετικά με την πραγματοποίηση ανώνυμων αναφορών.
- Υιοθέτηση Πολιτικής Διαχείρισης/Αντιμετώπισης Παραπόνων/Καταγγελιών Πελατείας της Εταιρείας σχετικά με το χειρισμό παραπόνων πελατών.
- Ορθολογική διοικητική οργάνωση και κατάλληλος διαχωρισμός καθηκόντων.
- Υιοθέτηση Πολιτικής Αποδοχών και έλεγχος των αντιπαροχών.
- Υιοθέτηση περιορισμών στη ροή εμπιστευτικών πληροφοριών, κλπ.
- Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τις προτιμήσεις βιωσιμότητας<sup>1</sup> του πελάτη κατά την διαδικασία της ανάλυσης αναγκών πελατών, και της διαδικασίας ελέγχου, αποδοχής και κατηγοριοποίησης πελάτη, προκειμένου να γίνει πρόληψη κατά του mis-selling (καταχρηστική πώληση),
- Η Εταιρεία, παρέχει γνωστοποιήσεις, σχετικά με την βιωσιμότητα, σε επίπεδο οργάνωσης και σε επίπεδο χρηματοπιστωτικών προϊόντων, προκειμένου να γίνει πρόληψη κατά του greenwashing (προβολή ψευδοοικολογικής ταυτότητας).
- Η Εταιρεία έχει συστήσει μια επιτροπή ESG (Environmental, Social and Governance) στο πλαίσιο της διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων ΟΣΕ/ΟΣΕΚΑ και μια επιτροπή ESG στο πλαίσιο της διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών, με σκοπό, μεταξύ άλλων, τη διασφάλιση της ενσωμάτωσης των κριτηρίων ESG/Βιωσιμότητας στην επενδυτική πολιτική και στρατηγική.

Η Εταιρεία γενικότερα διασφαλίζει ότι ακολουθεί διαδικασίες, προβαίνει σε ενέργειες και λαμβάνει κατάλληλα μέτρα (π.χ. σινικά τείχη) για τη διαχείριση των περιπτώσεων συγκρούσεων συμφερόντων. Οι διαδικασίες, οι ενέργειες και τα μέτρα αυτά αποσκοπούν στο να διασφαλίσουν ότι τα καλυπτόμενα πρόσωπα που συμμετέχουν στη διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων, στην παροχή επενδυτικών ή / και παρεπόμενων υπηρεσιών, σε διάφορες επιχειρηματικές δραστηριότητες ή στην παροχή υπηρεσιών ή γενικότερα διαφόρων δραστηριοτήτων, οι οποίες συνιστούν ή που μπορεί να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων, η οποία συνεπάγεται κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων του ΟΣΕΚΑ ή ενός ή περισσότερων άλλων πελατών, ασκούν τις δραστηριότητες αυτές με τρόπο ανεξάρτητο, σε επίπεδο ανεξαρτησίας και βαθμό κατάλληλο για το μέγεθος και τις δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου της ΕΤΕ στον οποίο η Εταιρεία ανήκει και

---

<sup>1</sup> “προτιμήσεις βιωσιμότητας” (Κατ’ εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2021/1253 της Επιτροπής της 21ης Απριλίου 2021) 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 όπως ορίζονται στο άρθρο 2 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ·

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

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

ανάλογα με το βαθμό και με τη σοβαρότητα του κινδύνου ζημίας των συμφερόντων των ΟΣΕΚΑ ή των πελατών.

Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία έχει θέσει αποτελεσματικές διαδικασίες και μέτρα για τα παρακάτω, στο βαθμό που είναι απαραίτητα και κατάλληλα για να διασφαλίζουν στην Εταιρεία τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας:

- ο αποτελεσματικές διαδικασίες για την αποφυγή ή τον έλεγχο της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ των καλυπτόμενων προσώπων που συμμετέχουν σε δραστηριότητες διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων και γενικότερα σε δραστηριότητες (συμπεριλαμβανομένης της παροχής των επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών) που συνεπάγονται κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων, όταν η ανταλλαγή αυτών των πληροφοριών ενδέχεται να επιφέρει ζημία στα συμφέροντα ενός ή περισσότερων πελατών,
- ο τη χωριστή εποπτεία των καλυπτόμενων προσώπων, των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την άσκηση δραστηριοτήτων διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων για λογαριασμό πελατών ή επενδυτών ή την παροχή υπηρεσιών σε αυτούς ή την άσκηση δραστηριοτήτων αναφορικά με τις επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες για λογαριασμό πελατών ή την παροχή υπηρεσιών σε αυτούς, εφόσον τα συμφέροντα των εν λόγω πελατών ή επενδυτών ενδέχεται να συγκρούονται ή εφόσον οι εν λόγω πελάτες ή επενδυτές εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συμφερόντων της Εταιρείας, της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και του Ομίλου της ΕΤΕ, τα οποία ενδέχεται/είναι πιθανό να συγκρούονται / να συγκρουστούν,
- ο την εξάλειψη κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ αφενός της αμοιβής καλυπτόμενων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο μια δραστηριότητα και αφετέρου της αμοιβής ή των εσόδων που δημιουργούν διαφορετικά καλυπτόμενα πρόσωπα που ασκούν κατά κύριο λόγο άλλη δραστηριότητα, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές,
- ο την αποφυγή της παροχής κινήτρων μέσω της εξάλειψης κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ της αμοιβής καλυπτόμενων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο μια επενδυτική δραστηριότητα για λογαριασμό της Εταιρείας αφενός και, αφετέρου, της αμοιβής διαφορετικών καλυπτόμενων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο άλλη επενδυτική δραστηριότητα για λογαριασμό της Εταιρείας ή των εσόδων που δημιουργούν αυτά τα διαφορετικά πρόσωπα, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές,
- ο μέτρα για την αποφυγή ή τον περιορισμό της άσκησης ανάρμοστης επιρροής στον τρόπο με τον οποίο ένα καλυπτόμενο πρόσωπο ασκεί δραστηριότητες διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων, καθώς και μέτρα για την αποφυγή ή τον περιορισμό της άσκησης ανάρμοστης επιρροής στον τρόπο με τον οποίο ένα καλυπτόμενο πρόσωπο παρέχει επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες ή ασκεί επενδυτικές δραστηριότητες για λογαριασμό της Εταιρείας,
- ο μέτρα για την αποφυγή ή τον έλεγχο της ταυτόχρονης ή διαδοχικής συμμετοχής ενός καλυπτόμενου προσώπου σε διαφορετικές δραστηριότητες διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να αποβεί επιζήμια για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων, καθώς και μέτρα για την αποφυγή ή τον έλεγχο της ταυτόχρονης ή διαδοχικής συμμετοχής ενός καλυπτόμενου προσώπου σε διαφορετικές/χωριστές επενδυτικές ή/και

παρεπόμενες υπηρεσίες ή επενδυτικές δραστηριότητες, όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να αποβεί επιζήμια για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.

Στο πλαίσιο των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων και της παροχής επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών της Εταιρείας προς τους πελάτες, η Εταιρεία εφαρμόζει και διατηρεί αναλυτικές διαδικασίες και λαμβάνει κατάλληλα μέτρα σχετικά με την αποφυγή, τον εντοπισμό και την αποτελεσματική διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων (υφιστάμενων ή/και δυνητικών).

### **(Γ) ΑΝΑΦΟΡΑ ΔΥΝΗΤΙΚΩΝ Ή ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ**

Σε περίπτωση που το προσωπικό της Εταιρείας, καλυπτόμενο πρόσωπο της Εταιρείας ή πρόσωπο συνδεδεμένο άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία με σχέση ελέγχου αντιληφθεί δυνητική ή πραγματική κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων, η οποία δεν αποφεύχθηκε και δεν εντοπίστηκε από τις διαδικασίες και δεν αποτράπηκε από τα μέτρα που έχει λάβει η Εταιρεία για την αποφυγή, τον εντοπισμό και την αποτελεσματική διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων, πρέπει να αναφέρει άμεσα το συμβάν στον Επικεφαλής της Διεύθυνσης στην οποία υπάγεται και να ενημερωθεί σχετικά η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας. Επιπροσθέτως, σε περίπτωση που διευθυντικό στέλεχος αντιληφθεί δυνητική ή πραγματική κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων, πρέπει να ενημερώσει άμεσα τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας.

Οι περιπτώσεις καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, δυνητικές ή πραγματικές, που έχουν εντοπιστεί καταγράφονται σε επίπεδο Διεύθυνσης της Εταιρείας. Οι Διευθύνσεις της Εταιρείας εξετάζουν την επάρκεια των υφιστάμενων εσωτερικών τους ελέγχων και εάν τα υφιστάμενα μέτρα και διαδικασίες δεν κριθούν ικανοποιητικά ενημερώνουν, εφόσον θεωρούν ότι απαιτείται τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας ώστε με τη συνδρομή της να προβούν από κοινού σε υιοθέτηση εναλλακτικών ή επιπρόσθετων διορθωτικών μέτρων και διαδικασιών.

Στην περίπτωση που η πρόβλεψη, η υιοθέτηση ή και η εφαρμογή στην πράξη ενός ή περισσότερων από αυτά τα μέτρα και τις διαδικασίες δεν διασφαλίζει τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας, η Εταιρεία θεσπίζει και υιοθετεί εναλλακτικά ή και πρόσθετα μέτρα και διαδικασίες, τα οποία είναι απαραίτητα και κατάλληλα για το σκοπό αυτό.

Στις περιπτώσεις που οι υφιστάμενες οργανωτικές ή/και διοικητικές ρυθμίσεις που έχουν θεσπιστεί από την Εταιρεία για την πρόληψη ή τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων δεν μπορούν να αποτρέψουν τη σύγκρουση συμφερόντων ούτως ώστε να προληφθούν τυχόν δυσμενείς επιπτώσεις για τους πελάτες, ή/και τους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή/και τους μεριδιούχους τους, η Εταιρεία εξετάζει επιπρόσθετα μέτρα / μηχανισμούς διαχείρισης των συγκρούσεων που θα μπορούσαν να ληφθούν ούτως ώστε να μειώσουν τον κίνδυνο βλάβης των συμφερόντων των πελατών, ή/και των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή/και των μεριδιούχων τους, πριν καταφύγουν στο μέτρο της γνωστοποίησης, το οποίο αποτελεί μέτρο έσχατης ανάγκης.

Η Εταιρεία εφαρμόζει μηχανισμούς πρόληψης σύγκρουσης συμφερόντων, οι οποίοι περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, ενδεικτικά τα ακόλουθα:

Ενδεικτικά, τα ως άνω μέτρα/μηχανισμοί διαχείρισης των συγκρούσεων δύνανται να περιλαμβάνουν:

- μεταφορά μέρους των καθηκόντων, ή συγκεκριμένου πελάτη αρμοδιότητας του υπαλλήλου που βρίσκεται σε κατάσταση σύγκρουσης σε άλλον υπάλληλο, κυρίως αν η κατάσταση είναι μόνιμη,
- αλλαγή, εφόσον είναι εφικτό, ιεραρχικής γραμμής αναφοράς εάν αυτή δημιουργεί τη σύγκρουση, • αποφυγή συνεργασίας με εταιρεία – πάροχο όταν αναμένεται να δημιουργηθεί σύγκρουση, η οποία δεν μπορεί να ελεγχθεί,
- αποχή από τη συγκεκριμένη συναλλαγή / δραστηριότητα κλπ.

Περαιτέρω, σε κάθε περίπτωση και προς αποφυγή περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, όλο το προσωπικό της Εταιρείας οφείλει να συμμορφώνεται με τα όσα προβλέπονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας (και τις Πολιτικές και Κώδικες που έχει θεσπίσει η Εταιρεία και αποτελούν παραρτήματα του Εσωτερικού Κανονισμού).

Στις περιπτώσεις που οι υφιστάμενες οργανωτικές ή/και διοικητικές ρυθμίσεις που έχουν θεσπιστεί από την Εταιρεία για την πρόληψη ή τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων δεν επαρκούν για να εξασφαλιστεί, με εύλογη βεβαιότητα, η πρόληψη και αποφυγή του κινδύνου ζημίας των συμφερόντων των πελατών στους οποίους παρέχονται επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες, ή/και των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή/και των μεριδιούχων τους, τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας ενημερώνονται χωρίς καθυστέρηση προκειμένου να λάβουν τις απαιτούμενες αποφάσεις για να διασφαλιστεί ότι σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία ενεργεί προς το συμφέρον των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ, των μεριδιούχων τους και των λοιπών πελατών.

Στην περίπτωση που δεν μπορεί να αποφευχθεί μια εν δυνάμει σύγκρουση συμφερόντων θα πρέπει να ενημερωθούν άμεσα και επαρκώς οι πελάτες ή/και οι μεριδιούχοι των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ως μέτρο έσχατης ανάγκης (Ενότητα VI. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΣΤΟΝ ΠΕΛΑΤΗ).

## **VI. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΣΤΟΝ ΠΕΛΑΤΗ**

Αναφορικά με την παροχή επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών, στην περίπτωση που η Εταιρεία διαπιστώσει ότι με τις εκάστοτε υφιστάμενες οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις και τις διαδικασίες και τα μέτρα που έχουν θεσπιστεί για την πρόληψη/αποτροπή, τον εντοπισμό, τη διαχείριση και αντιμετώπιση των συγκρούσεων συμφερόντων δεν διασφαλίζεται, σε ικανοποιητικό βαθμό και με εύλογη βεβαιότητα, η αποφυγή διακινδύνευσης και η αποφυγή κινδύνου βλάβης των συμφερόντων των εν λόγω πελατών, γνωστοποιεί στον πελάτη με σαφήνεια τη γενική φύση της σύγκρουσης συμφερόντων και τις πηγές της σύγκρουσης συμφερόντων, καθώς και τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τον μετριασμό αυτών των κινδύνων, προτού αναλάβει να ασκήσει δραστηριότητες για λογαριασμό του εν λόγω πελάτη.

Συγκεκριμένα:

- Η γνωστοποίηση αναφέρει ρητά ότι οι οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις, τα μέτρα και οι διαδικασίες 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, ενώ πραγματοποιείται σε σταθερό μέσο.
- Κατά τη γνωστοποίηση λαμβάνονται υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του πελάτη και του επιτρέπεται να λάβει απόφαση πριν την παροχή της επενδυτικής ή/και παρεπόμενης υπηρεσίας στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτει η σύγκρουση συμφερόντων συνεκτιμώντας την παράμετρο αυτή. Ειδικότερα, κατά τη γνωστοποίηση στους πελάτες, η οποία πραγματοποιείται με σταθερό μέσο, η Εταιρεία παρέχει επαρκείς λεπτομέρειες στον πελάτη, λαμβάνοντας υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά αυτού, ώστε να του επιτραπεί να λάβει εμπειριστατωμένη απόφαση αναφορικά με την παρεχόμενη επενδυτική ή/και παρεπόμενη υπηρεσία, πριν την παροχή της υπηρεσίας αυτής, στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτει η σύγκρουση συμφερόντων, συνεκτιμώντας την παράμετρο αυτή.
- Η Εταιρεία κατά την ανωτέρω γνωστοποίηση προς τους πελάτες, στις περιπτώσεις κατά τις οποίες προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων, περιλαμβάνει όλη την απαραίτητη πληροφόρηση, αναφέροντας, μεταξύ άλλων: (α) την επενδυτική ή/και παρεπόμενη υπηρεσία την οποία αφορά, (β) το είδος/φύση της σύγκρουσης που εντοπίζεται, και (γ) την πηγή σύγκρουσης συμφερόντων. Επί της ουσίας γνωστοποιείται στους πελάτες η αδυναμία της Εταιρείας να διασφαλίσει σε ικανοποιητικό βαθμό την αποφυγή διακινδύνευσης των συμφερόντων τους για την εν λόγω επενδυτική ή/και παρεπόμενη υπηρεσία.
- Η γνωστοποίηση περιλαμβάνει συγκεκριμένη περιγραφή των συγκρούσεων συμφερόντων που ανακύπτουν κατά την παροχή επενδυτικών και/ή παρεπόμενων υπηρεσιών, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση του πελάτη στον οποίο πραγματοποιείται η αποκάλυψη. Η 11 περιγραφή εξηγεί τη γενική φύση και τις πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων και περιέχει επαρκείς λεπτομέρειες αναφορικά με τους κινδύνους για τον πελάτη που προκύπτουν ως αποτέλεσμα των συγκρούσεων συμφερόντων.
- Η γνωστοποίηση περιλαμβάνει και τα βήματα που αναλαμβάνονται από την Εταιρεία για τον περιορισμό αυτών των κινδύνων, με επαρκείς λεπτομέρειες ώστε να επιτραπεί στον εν λόγω πελάτη να λάβει εμπειριστατωμένη απόφαση για την επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτουν οι συγκρούσεις συμφερόντων.
- Συγκεκριμένα, περιγράφεται τόσο ο κίνδυνος όσο και η φύση του κινδύνου με τη μεγαλύτερη δυνατή λεπτομέρεια και σε γλώσσα, η οποία επιτρέπει ακόμη και στους λιγότερο καταρτισμένους (sophisticated) πελάτες να μπορούν να αντιληφθούν τη δυνητική ζημιά που μπορεί να ανακύψει από την εκάστοτε σύγκρουση συμφερόντων.

Η γνωστοποίηση της σύγκρουσης συμφερόντων στους πελάτες αποτελεί μέτρο έσχατης ανάγκης που χρησιμοποιείται μόνο όταν οι οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις, τα μέτρα και οι διαδικασίες που έχουν καθοριστεί από την Εταιρεία 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 υπερβολική εξάρτηση (over reliance) από τη γνωστοποίηση των συγκρούσεων συμφερόντων στους πελάτες χωρίς πρότερη αξιολόγηση των μέτρων που θα μπορούσαν να ληφθούν από την Εταιρεία για την διαχείρισή τους δεν επιτρέπεται. Στο πλαίσιο αυτό, δεν επιτρέπεται η υπέρ το δέον χρήση της γνωστοποίησης, χωρίς επαρκή συνεκτίμηση των μεθόδων για την κατάλληλη πρόληψη ή διαχείριση των συγκρούσεων.

Αναφορικά με τη διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων, στις περιπτώσεις που οι υφιστάμενες οργανωτικές ή/και διοικητικές ρυθμίσεις, οι διαδικασίες και τα μέτρα που έχουν θεσπιστεί από την Εταιρεία για την πρόληψη ή τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων δεν επαρκούν για να εξασφαλιστεί, με εύλογη βεβαιότητα, η πρόληψη και αποφυγή του κινδύνου ζημίας των συμφερόντων των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή/και των μεριδιούχων τους, τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας ενημερώνονται χωρίς καθυστέρηση προκειμένου να λάβουν τις απαιτούμενες αποφάσεις για να διασφαλιστεί ότι σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία ενεργεί προς το συμφέρον των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων τους. Η Εταιρεία κοινοποιεί τις ανωτέρω αναφερόμενες καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων στους επενδυτές με κάθε πρόσφορο Σταθερό Μέσο και αιτιολογεί την απόφασή της, κατ' αντιστοιχία με τα ανωτέρω αναφερόμενα στο παρόν κεφάλαιο VI. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΣΤΟΝ ΠΕΛΑΤΗ, σχετικά με τις γνωστοποιήσεις.

## **VII. ΚΑΤΑΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Ή ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΠΟΥ ΠΡΟΚΑΛΟΥΝ Ή ΕΝΔΕΧΕΤΑΙ ΝΑ ΠΡΟΚΑΛΕΣΟΥΝ ΕΠΙΖΗΜΙΕΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ – ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΟΥ**

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων και παροχής επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών και δραστηριοτήτων, οφείλει να τηρεί και να επικαιροποιεί / ενημερώνει τακτικά αρχείο:

- για κάθε δραστηριότητα διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων που ασκήθηκε από την ίδια την Εταιρεία ή από τρίτα πρόσωπα για λογαριασμό της και (α) ως προς την οποία έχει προκύψει σύγκρουση συμφερόντων που συνεπάγεται ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων ΟΣΕΚΑ ή άλλων πελατών, ή, (β) στην περίπτωση δραστηριότητας διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων που παρέχεται σε διαρκή βάση, ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων, καθώς και
- για κάθε επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία ή δραστηριότητα που ασκήθηκε από την ίδια την Εταιρεία ή για λογαριασμό της και (α) ως προς την οποία έχει προκύψει σύγκρουση συμφερόντων, που συνεπάγεται ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων πελατών ή, (β) στην περίπτωση συνεχιζόμενης επενδυτικής ή/και 12 παρεπόμενης υπηρεσίας ή δραστηριότητας, ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων.

Ειδικότερα η Εταιρεία, στο πλαίσιο των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων και παροχής επενδυτικών ή/και παρεπόμενων

υπηρεσιών και δραστηριοτήτων, τηρεί και ενημερώνει τακτικά αρχείο καταγραφής περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων για καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων που έχουν προκύψει στο πλαίσιο των ανωτέρω υπηρεσιών και δραστηριοτήτων ή, στην περίπτωση συνεχιζόμενης υπηρεσίας ή δραστηριότητας που παρέχεται σε διαρκή βάση, ενδεικτικών περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων που ενδέχεται να προκύψουν και που ενέχουν κίνδυνο ζημίας για τα συμφέροντα ενός πελάτη, σύμφωνα με τα ανωτέρω αναφερόμενα, καθώς και διαδικασίες που πρέπει να ακολουθηθούν για την πρόληψη και τη διαχείριση αυτών των συγκρούσεων.

Αρμόδια για την τήρηση του αρχείου είναι η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας.

## **VIII. ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ**

Επιπρόσθετα των όσων αναφέρονται στην Πολιτική, επισημαίνονται περαιτέρω τα εξής:

- Δημιουργία – Τροποποίηση Προϊόντων: Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο της MiFID II (συμπεριλαμβανομένου του ν. 4514/2018 και της απόφασης υπ' αριθμ. 1/808/7.2.2018 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς), η Εταιρεία θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί διαδικασίες και μέτρα προκειμένου να διασφαλίζεται ότι ο σχεδιασμός/κατασκευή χρηματοπιστωτικών μέσων/προϊόντων συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις για ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων, συμπεριλαμβανομένων των αποδοχών.

Ειδικότερα, όταν η Εταιρεία κατασκευάζει ένα νέο χρηματοπιστωτικό μέσο/προϊόν, διασφαλίζει ότι ο σχεδιασμός του χρηματοπιστωτικού μέσου/προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των χαρακτηριστικών του, δεν επηρεάζει αρνητικά τους τελικούς πελάτες και δεν οδηγεί σε προβλήματα ακεραιότητας της αγοράς, με το να επιτρέπει στην Εταιρεία να μετριάξει ή/ και να μεταθέτει τους ίδιους κινδύνους ή τα ανοίγματα στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία του προϊόντος, όταν η Εταιρεία ενδέχεται ήδη να κατέχει τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία για ίδιο λογαριασμό.

Η Εταιρεία αναλύει τις πιθανές/δυναμικές συγκρούσεις συμφερόντων κάθε φορά που κατασκευάζεται ένα χρηματοπιστωτικό μέσο / προϊόν.

Ειδικότερα, η Εταιρεία εκτιμά κατά πόσο το χρηματοπιστωτικό μέσο/προϊόν δημιουργεί μια κατάσταση κατά την οποία οι τελικοί πελάτες μπορούν να επηρεαστούν αρνητικά αν λάβουν:

- Ένα άνοιγμα αντίθετο προς εκείνο που κατείχε προηγουμένως η ίδια η Εταιρεία, ή
- Ένα άνοιγμα αντίθετο προς εκείνο που η Εταιρεία επιθυμεί να κατέχει μετά την πώληση του προϊόντος.

- Εταιρεία και Θεματοφύλακας των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ με δεσμό ομίλου μεταξύ τους: Δεδομένου ότι θεματοφύλακας των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Εταιρείας είναι η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και καθώς μεταξύ της Εταιρείας και της Εθνικής Τράπεζας υπάρχει δεσμός ομίλου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με τους ΟΣΕΚΑ (συμπεριλαμβανομένου του ν. 4099/2012 και του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/438), εφαρμόζονται πολιτικές και διαδικασίες που

εξασφαλίζουν ότι: (α) εντοπίζονται όλες οι περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων που ανακύπτουν από τον εν λόγω δεσμό, (β) λαμβάνονται όλα τα εύλογα μέτρα για την αποφυγή αυτών των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων.

Όταν δεν μπορεί να αποφευχθεί η αναφερόμενη υπό εδάφιο (α) σύγκρουση συμφερόντων, γίνονται οι απαιτούμενες σχετικές ενέργειες (διαχείρισης, παρακολούθησης και γνωστοποίησης της εν λόγω σύγκρουσης συμφερόντων) ώστε να προλαμβάνονται οι δυσμενείς επιπτώσεις στα συμφέροντα του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ.

- Χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία εφαρμόζονται διαδικασίες εξυγίανσης του ν. 4335/2015 (Οδηγία 2014/59/ΕΕ): Με την Οδηγία 2014/59/ΕΕ (“BRRD”), που ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το ν. 4335/2015, δίνεται η δυνατότητα εφαρμογής διαδικασιών ανάκαμψης και εξυγίανσης σε πιστωτικά ιδρύματα και άλλες οντότητες, όπως προβλέπονται από την εν λόγω Οδηγία.

Η εξυγίανση προβληματικών πιστωτικών ιδρυμάτων χωρίς την κρατική διάσωση ενδέχεται να επηρεάσει χρηματοπιστωτικά μέσα εκδόσεως του πιστωτικού ιδρύματος (ενδεικτικά μετοχές, ομολογίες, κλπ.) που δεν είναι εξασφαλισμένα με επαρκή στοιχεία του ενεργητικού ή άλλες εξασφαλίσεις ή δεν υπόκεινται σε ειδική προστασία υπό την Οδηγία “BRRD”. Κατά συνέπεια, οι επενδυτές που έχουν επενδύσει στα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα είναι δυνατό να υποστούν πλήρη ή μερική απώλεια και ζημία των επενδύσεών τους υπό εξυγίανση, καθώς δεν θα μπορούν να ελπίζουν σε κρατική διάσωση των προβληματικών πιστωτικών ιδρυμάτων.

Σε σχέση με τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα η Εταιρεία, κατά την παροχή επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών, εντοπίζει τυχόν συγκρούσεις συμφερόντων που ενδεχομένως προκύπτουν με τους πελάτες της (ή μεταξύ πελατών) και διατηρεί και εφαρμόζει αποτελεσματικές οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις προκειμένου να αποτρέπει τέτοιες συγκρούσεις να επηρεάζουν αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών.

Ειδικότερα η Εταιρεία, κατά την παροχή επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών σε πελάτες, σε σχέση με χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται από εταιρείες του Ομίλου της ΕΤΕ στα οποία εφαρμόζονται οι διαδικασίες εξυγίανσης του ν. 4335/2015, ενεργεί ειλικρινά, δίκαια και επαγγελματικά, σύμφωνα με το βέλτιστο συμφέρον των πελατών και λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των πελατών.

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι δεν δίνονται στο προσωπικό κίνητρα (χρηματικά ή άλλου είδους) σε σχέση με χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται από εταιρείες του Ομίλου της ΕΤΕ στα οποία εφαρμόζονται οι διαδικασίες του μέτρου εξυγίανσης «αναδιάρθρωση παθητικού» (bail in) που προβλέπονται στις σχετικές διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας (του ν. 4335/2015).

Περαιτέρω, στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών, η Εταιρεία ενημερώνει τους πελάτες, μέσω του Δελτίου Προσυμβατικής Πληροφόρησης Πελατών, για τους κινδύνους σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία εφαρμόζονται διαδικασίες εξυγίανσης του ν. 4335/2015 (Οδηγία 2014/59/ΕΕ)



και για τις ενδεχόμενες επιπτώσεις για τους επενδυτές σε περίπτωση εφαρμογής διαδικασιών εξυγίανσης.

Η Εταιρεία στο πλαίσιο αξιολόγησης της καταλληλότητας του πελάτη, εφαρμόζει μέτρα προκειμένου να αξιολογήσει την καταλληλότητα επένδυσης σε χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία εφαρμόζονται διαδικασίες εξυγίανσης του ν. 4335/2015 (Οδηγία 2014/59/ΕΕ) στο χαρτοφυλάκιο του πελάτη.

#### **ΙΧ. ΑΝΑΦΟΡΕΣ ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ**

Τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας λαμβάνουν γραπτές εκθέσεις σε τακτική ετήσια βάση από τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας σχετικά με συγκρούσεις συμφερόντων που έχουν ανακύψει και συνεπάγονται κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή/και μεριδιούχων των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή/και ενός ή περισσότερων άλλων πελατών στους οποίους η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες.

Κατ' εφαρμογή της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων της Εταιρείας, η Εταιρεία έχει θεσπίσει Διαδικασία Σύγκρουσης Συμφερόντων σχετικά με την αποφυγή, την πρόληψη, τον εντοπισμό και την αποτελεσματική διαχείριση των τυχόν υφιστάμενων και εν δυνάμει συγκρούσεων συμφερόντων.