



Dexia Capital ΑΕΠΕΥ

Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων

1. Σκοπός του παρόντος εγγράφου

Με το παρόν έγγραφο, η DEXIA CAPITAL ΑΕΠΕΥ σας παρέχει πληροφορίες σχετικά με την πολιτική που έχει εφαρμόσει προκειμένου να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις σχετικά με τη θέσπιση κατάλληλων διαδικασιών και πολιτικών με σκοπό την αποφυγή ή/και τη διαχείριση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων που ενδέχεται να προκύψουν κατά την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες της, σύμφωνα με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

2. Ρυθμιστικό Πλαίσιο

Για τον παραπάνω σκοπό, η Dexia Capital ΑΕΠΕΥ έχει καθιερώσει και εφαρμόζει μια σειρά μέτρων και διαδικασιών για την αποφυγή και τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων (εφεξής «Πολιτική για τις συγκρούσεις συμφερόντων ή «Πολιτική») σύμφωνα με τις απαιτήσεις της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15 Μαΐου 2014 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ («MiFID II»), τον ελληνικό νόμο αριθ. 4514/2018 σχετικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων και τη λειτουργία ρυθμιζόμενων αγορών που μετέφερε την οδηγία MiFID II στην ελληνική νομοθεσία και τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2017/565 που συμπληρώνει την οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις οργανωτικές απαιτήσεις και τους όρους λειτουργίας των επιχειρήσεων επενδύσεων, καθώς και τους ορισμούς που ισχύουν για τους σκοπούς της εν λόγω οδηγίας. Η εν λόγω Πολιτική συμμορφώνεται επίσης με την Ενότητα 9 του Εγγράφου Ερωτήσεων και Απαντήσεων της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών («ESMA») που εκδόθηκε στις 11 Οκτωβρίου 2016 με τον αριθ. αναφοράς ESMA/2016/1454 σχετικά με την παροχή CFD και άλλων κερδοσκοπικών προϊόντων σε μικροεπενδυτές. Σε αυτό το έγγραφο, αναφερόμαστε συλλογικά σε όλες τις παραπάνω νομοθεσίες, κανονισμούς και οδηγίες ως «Κανονισμοί».

Εισαγωγή

3. Πεδίο εφαρμογής

Η Πολιτική ισχύει για όλους τους διευθυντές, τους υπαλλήλους, τους συνεργάτες της και κάθε πρόσωπο που συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία (εφεξής καλούμενα «Συνδεδεμένα Πρόσωπα») και αναφέρεται σε όλες τις αλληλεπιδράσεις με όλους τους Πελάτες.

4. Κριτήρια προσδιορισμού των συγκρούσεων συμφερόντων

Για τον προσδιορισμό των τύπων συγκρούσεων συμφερόντων που ενδέχεται να προκύψουν κατά την παροχή επενδυτικών και επικουρικών υπηρεσιών ή συνδυασμού αυτών και η ύπαρξη των οποίων μπορεί να βλάψει τα συμφέροντα ενός Πελάτη, η Εταιρεία θέτει, ως ελάχιστο κριτήριο, το ερώτημα εάν η Εταιρεία ή ένα σχετικό πρόσωπο, ή ένα πρόσωπο που συνδέεται άμεσα ή έμμεσα μέσω κοινού ελέγχου με την Εταιρεία, τελεί υπό οποιαδήποτε από τις ακόλουθες καταστάσεις, είτε ως αποτέλεσμα της παροχής επενδυτικών ή επικουρικών υπηρεσιών ή επενδυτικών δραστηριοτήτων ή με άλλον τρόπο:

- (a) Η Εταιρεία ή ένα Συνδεδεμένο Πρόσωπο έχει συμφέρον από το αποτέλεσμα μιας υπηρεσίας που παρέχεται στον Πελάτη ή μιας συναλλαγής που πραγματοποιείται για λογαριασμό του Πελάτη, το οποίο είναι αντίθετο προς το συμφέρον του Πελάτη από το εν λόγω αποτέλεσμα.
- (b) Η Εταιρεία ή ένα Συνδεδεμένο Πρόσωπο έχει οικονομικό ή άλλο κίνητρο να εξυπηρετήσει το συμφέρον ενός άλλου Πελάτη ή ομάδας Πελατών σε βάρος των συμφερόντων του Πελάτη.
- (c) Η Εταιρεία ή ένα Συνδεδεμένο Πρόσωπο λαμβάνει ή θα λάβει από πρόσωπο διαφορετικό από τον Πελάτη ένα κίνητρο σε σχέση με μια υπηρεσία που παρέχεται στον Πελάτη, με τη μορφή χρημάτων, αγαθών ή υπηρεσιών, εκτός της τυπικής προμήθειας ή αμοιβής για αυτήν την υπηρεσία.
- (d) Η Εταιρεία ή ένα Συνδεδεμένο Πρόσωπο ασκεί την ίδια δραστηριότητα με τον Πελάτη. Η Εταιρεία παρέχει μια υπηρεσία σε έναν Πελάτη και η Εταιρεία ή άλλο μέλος του Ομίλου έχει σημαντικό συμφέρον από τη συναλλαγή.
- (e) Η Εταιρεία ενεργεί ως εντολοδόχος του πελάτη σε σχέση με συναλλαγές στις οποίες ένα άλλο μέλος του Ομίλου ενεργεί ως εντολέας.
- (f) Μια συναλλαγή πραγματοποιείται σε χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία η Εταιρεία ή άλλο μέλος του Ομίλου μπορεί να επωφεληθεί εισπράττοντας προμήθεια, αμοιβή ή αποκομίζοντας κάποιο μη χρηματικό όφελος που προσφέρεται διαφορετικά από τον Πελάτη.
- (g) Η Εταιρεία μπορεί να έχει έμμεσο συμφέρον σε μια συναλλαγή, ενώ κάποιο άλλο μέλος του Ομίλου μπορεί να έχει άμεσο συμφέρον στην ίδια συναλλαγή.

5. Προσδιορισμός σύγκρουσης συμφερόντων

Όταν η Εταιρεία συναλλάσσεται με τον Πελάτη, η Εταιρεία, ένας συνεργάτης ή κάποιο άλλο πρόσωπο που συνδέεται με την Εταιρεία μπορεί να έχει συμφέρον, σχέση ή συμφωνία που είναι ουσιώδης σε σχέση με τη σχετική Συναλλαγή ή που έρχεται σε σύγκρουση με το συμφέρον του Πελάτη. Αν και δεν είναι εφικτός ο ακριβής καθορισμός ή η εξαντλητική απαρίθμηση όλων των σχετικών συγκρούσεων συμφερόντων που ενδέχεται να προκύψουν, με γνώμονα την τρέχουσα φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εργασιών της Εταιρείας, η ακόλουθη απαρίθμηση περιλαμβάνει περιστάσεις που συνιστούν ή μπορεί να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων που συνεπάγεται σημαντικό κίνδυνο ζημίας στα συμφέροντα ενός ή περισσότερων πελατών, ως αποτέλεσμα της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών:

- (a) η Εταιρεία ενδέχεται να έχει συμφέρον να μεγιστοποιήσει τον όγκο των συναλλαγών της προκειμένου να αυξήσει τα έσοδα από προμήθειες, το οποίο μπορεί να μην συνάδει με τον προσωπικό στόχο του Πελάτη να ελαχιστοποιήσει το κόστος των συναλλαγών του,
- (b) η Εταιρεία μπορεί να αποκομίσει οικονομικό κέρδος ή να αποφύγει οικονομική ζημία σε βάρος του πελάτη,
- (c) Η Εταιρεία ή ένα Συνδεδεμένο Πρόσωπο έχει συμφέρον από το αποτέλεσμα μιας υπηρεσίας που παρέχεται στον Πελάτη ή μιας συναλλαγής που πραγματοποιείται για λογαριασμό του Πελάτη, το οποίο είναι αντίθετο προς το συμφέρον του Πελάτη από το εν λόγω αποτέλεσμα,
- (d) η Εταιρεία μπορεί να λάβει ή να παράσχει κίνητρα προς ή από τρίτα μέρη λόγω σύστασης νέων Πελατών ή συναλλαγών πελατών,
- (e) η Εταιρεία μπορεί να χρησιμοποιεί οντότητες που είναι μέλη του Ομίλου της ως τόπους εκτέλεσης (βλ. παρακάτω).

5.1 Σύμφωνα με την τρέχουσα φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα του Ομίλου, η ακόλουθη απαρίθμηση περιλαμβάνει περιστάσεις που συνιστούν ή μπορεί να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων που συνεπάγεται σημαντικό κίνδυνο ζημίας στα συμφέροντα ενός ή περισσότερων Πελατών, κατά περίπτωση. Η Εταιρεία μπορεί:

- (a) να πραγματοποιήσει συναλλαγές στις οποίες η ίδια ή οποιοδήποτε άλλο μέλος του Ομίλου έχει, άμεσα ή έμμεσα, σημαντικό συμφέρον, το οποίο μπορεί να συνεπάγεται ενδεχόμενη σύγκρουση με τις υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τους Πελάτες της,
- (b) να πραγματοποιήσει συναλλαγές για τις οποίες η Εταιρεία ή άλλο μέλος του Ομίλου μπορεί να λάβει με άλλον τρόπο προμήθεια ή αμοιβή από τον Πελάτη ή/και η Εταιρεία ή άλλο μέλος του Ομίλου μπορεί επίσης να αμειφθεί από τον αντισυμβαλλόμενο σε οποιαδήποτε τέτοια συναλλαγή.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι παραπάνω περιστάσεις που συνιστούν ή ενδέχεται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων, δεν είναι απαραίτητα επιζήμιες για τα συμφέροντα των Πελατών.

6. Διαδικασίες και Έλεγχοι για τη Διαχείριση Συγκρούσεων Συμφερόντων

Σε γενικές γραμμές, οι διαδικασίες και οι έλεγχοι που ακολουθεί η Εταιρεία για τη διαχείριση των εντοπιζόμενων συγκρούσεων συμφερόντων περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα:

- (a) Αποτελεσματικές διαδικασίες για την πρόληψη ή τον έλεγχο της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ Συνδεδεμένων Προσώπων που εμπλέκονται σε δραστηριότητες οι οποίες ενέχουν κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων, όπου η ανταλλαγή των πληροφοριών αυτών μπορεί να βλάψει τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων Πελατών.
- (b) Χωριστή εποπτεία των συνδεδεμένων προσώπων των οποίων οι κύριες λειτουργίες συνεπάγονται την εκτέλεση δραστηριοτήτων για λογαριασμό Πελατών ή την παροχή υπηρεσιών σε Πελάτες των οποίων τα συμφέροντα ενδέχεται να συγκρούονται ή που εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα που ενδέχεται να συγκρούονται, συμπεριλαμβανομένων αυτών της Εταιρείας.
- (c) Άρση κάθε άμεσης σχέσης μεταξύ της αμοιβής των συνδεδεμένων προσώπων που ασχολούνται κυρίως με μία δραστηριότητα και της αμοιβής ή των εσόδων που δημιουργούνται από διαφορετικά συνδεδεμένα πρόσωπα που ασχολούνται κυρίως με άλλη δραστηριότητα, όταν μπορεί να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με

αυτές τις δραστηριότητες.

- (d) Μέτρα για την πρόληψη ή τον περιορισμό οποιουδήποτε προσώπου από την άσκηση ανάρμοστης επιρροής στον τρόπο με τον οποίο ένα συνδεδεμένο πρόσωπο πραγματοποιεί επενδύσεις ή επικουρικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες.
- (e) Πολιτική που έχει σχεδιαστεί για τον περιορισμό συγκρούσεων συμφερόντων που προκύπτουν από την παροχή και τη λήψη κινήτρων.
- (f) Σινικά τείχη που περιορίζουν τη ροή εμπιστευτικών και εσωτερικών πληροφοριών εντός της Εταιρείας και διαχωρίζουν φυσικά τα διάφορα τμήματα.
- (g) Διαδικασίες που διέπουν την πρόσβαση σε ηλεκτρονικά δεδομένα.
- (h) Διαχωρισμός καθηκόντων που ενδέχεται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων εάν ασκούνται από το ίδιο άτομο.
- (i) Απαγόρευση εξωτερικών επιχειρηματικών συμφερόντων που έρχονται σε σύγκρουση με τα συμφέροντά μας όσον αφορά τα στελέχη και τους υπαλλήλους της Εταιρείας, εκτός εάν παρέχεται έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου.
- (j) Δημιουργία εσωτερικού Τμήματος Συμμόρφωσης για την παρακολούθηση και υποβολή εκθέσεων σχετικά με τα παραπάνω στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.
- (k) Πολιτική διαβαθμισμένης πρόσβασης (“need-to-know”) που διέπει τη διαβίβαση εμπιστευτικών ή εσωτερικών πληροφοριών εντός της Εταιρείας.
- (l) Διορισμός Εσωτερικού Ελεγκτή που διασφαλίζει ότι διατηρούνται κατάλληλα τα συστήματα και έλεγχοι και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.
- (m) Καθιέρωση της αρχής των «τεσσάρων ματιών» στην εποπτεία των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.
- (n) Μέτρα για την πρόληψη ή τον έλεγχο της ταυτόχρονης ή διαδοχικής συμμετοχής ενός Συνδεδεμένου Προσώπου σε χωριστές επενδυτικές υπηρεσίες, εφόσον η εν λόγω συμμετοχή μπορεί να επηρεάσει την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.
- (o) Η Εταιρεία αναλαμβάνει τη συνεχή παρακολούθηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων για να διασφαλίσει ότι οι εσωτερικοί έλεγχοι είναι επαρκείς.
- (p) Καθιέρωση πολιτικής για τις προσωπικές συναλλαγές
- (q) Μια πολιτική που έχει σχεδιαστεί για να διασφαλίζει ότι οι εντολές των πελατών εκτελούνται με όρους ευνοϊκούς για αυτούς.
- (r) Όταν η Εταιρεία λαμβάνει και διαβιβάζει μια εντολή για έναν Πελάτη, δεν παρέχει καμία προνομιακή μεταχείριση σε αυτόν τον Πελάτη εις βάρος άλλων Πελατών και δεν αποκαλύπτει τα στοιχεία της εντολής ενός Πελάτη σε άλλους Πελάτες.
- (s) Τα μέλη του προσωπικού υποχρεούνται να ενημερώνουν αμέσως την Εταιρεία σε περίπτωση που αντιληφθούν ότι μπορεί να δημιουργηθεί σύγκρουση συμφερόντων λόγω της ανάληψης συγκεκριμένης εργασίας/καθήκοντος.
- (t) Απαγορεύονται οι συμβουλές/συστάσεις σχετικά με συναλλαγές.
- (u) Απαγορεύεται στα μέλη του προσωπικού να δέχονται δώρα, προσφορές, εκπτώσεις ή οποιαδήποτε άλλη χρηματική ή άλλη παροχή σε είδος από Πελάτες ή τρίτα μέρη, η οποία ενδέχεται να δημιουργήσει σύγκρουση συμφερόντων. Δώρα χαμηλής αξίας μπορούν να γίνονται δεκτά μετά από έγκριση της Εταιρείας.
- (v) Τα τμήματα και τα νομικά πρόσωπα του Ομίλου λειτουργούν ανεξάρτητα το ένα από το άλλο.

- (w) Υπάρχει ελεγχόμενη ροή πληροφοριών μεταξύ διαφορετικών οντοτήτων του Ομίλου/παρόχων υπηρεσιών εξωτερικής ανάθεσης εάν, διαφορετικά, τυχόν κίνδυνος Σύγκρουσης Συμφερόντων θα μπορούσε να βλάψει τα συμφέροντα ενός Πελάτη.
- (x) Οι εποπτικές ρυθμίσεις προβλέπουν χωριστή εποπτεία του προσωπικού των διαφόρων οντοτήτων του Ομίλου όπου είναι απαραίτητο για τη δίκαιη διαχείριση των Συγκρούσεων Συμφερόντων, κατά περίπτωση.
- (y) Σε περιπτώσεις που δεν καλύπτονται από τα παραπάνω σημεία και δεδομένης της φύσης μιας κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων, ο Υπεύθυνος Συμμόρφωσης ή/και η Ανώτερη Διοίκηση θα αποφασίζουν εάν θα επιτρέψουν μια συναλλαγή ενημερώνοντας σχετικά τον Πελάτη ή δεν θα επιτρέψουν καθόλου τη συναλλαγή.

7. Συγκατάθεση του Πελάτη

Με τη σύναψη Σύμβασης Πελάτη με την Εταιρεία για την παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών, ο Πελάτης συναινεί να εφαρμόζει την παρούσα Πολιτική. Επιπλέον, ο Πελάτης συναινεί και εξουσιοδοτεί την Εταιρεία να συναλλάσσεται με τον Πελάτη με οποιονδήποτε τρόπο η Εταιρεία θεωρεί κατάλληλο, παρά τυχόν σύγκρουση συμφερόντων ή την ύπαρξη οποιουδήποτε ουσιαστικού συμφέροντος σε μια Συναλλαγή, χωρίς προηγούμενη ενημέρωση του Πελάτη.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να αντιμετωπίσει μια κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων, θα ενημερώσει τον Πελάτη.

8. Γνωστοποίηση πληροφοριών

Η Εταιρεία λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για να μελετήσει τον τρόπο διαχείρισης των συγκρούσεων συμφερόντων και η γνωστοποίησή τους θα αποτελεί την έσχατη λύση. Εάν κατά τη διάρκεια μιας επιχειρηματικής σχέσης με έναν πελάτη ή ομάδα πελατών, οι οργανωτικές ή διοικητικές ρυθμίσεις/μέτρα που ισχύουν δεν επαρκούν για την αποφυγή ή τη διαχείριση μιας σύγκρουσης συμφερόντων που σχετίζεται με τον εν λόγω Πελάτη ή ομάδα Πελατών, η Εταιρεία θα γνωστοποιήσει τη σύγκρουση συμφερόντων προτού προβεί σε περαιτέρω συναλλαγές με τον Πελάτη ή την ομάδα Πελατών.

9. Τροποποίηση της Πολιτικής και των Πρόσθετων Πληροφοριών

Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να αναθεωρεί ή/και να τροποποιεί ανά διαστήματα την Πολιτική και τις ρυθμίσεις της κάθε φορά που το κρίνει σκόπιμο και τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

Σε περίπτωση που χρειάζεστε περαιτέρω πληροφορίες ή/και έχετε οποιοσδήποτε ερωτήσεις σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων, στείλτε το αίτημα ή/και τις ερωτήσεις σας στο info@finnso.com