

Πολιτική Αντιμετώπισης Σύγκρουσης Συμφερόντων

1.1.1.1 Πλαίσιο

Η Δυναμική Χρηματοπιστωτική Α.Ε.Π.Ε.Υ. (εφεξής Δυναμική) παρέχει στους πελάτες της ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, όπως λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, διαχείριση χαρτοφυλακίων. Κατά την παροχή των υπηρεσιών αυτών, ενδέχεται να ανακύψουν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων οι οποίες μπορεί να αποβούν επιζήμιες για τα συμφέροντα των πελατών της Δυναμικής ή και της ίδιας της εταιρείας.

Κατά την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών η Δυναμική καταβάλλει αδιάλειπτα κάθε δυνατή προσπάθεια και εφαρμόζει κατάλληλες οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις ώστε να αναγνωρίζει και να διαχειρίζεται τις συγκρούσεις συμφερόντων που ανακύπτουν σε σχέση με τις διάφορες επιχειρηματικές της δραστηριότητες:

1. μεταξύ της Δυναμικής, περιλαμβανομένων των υπαλλήλων της, των συνδεδεμένων αντιπροσώπων της και κάθε προσώπου που συνδέεται με αυτή με σχέση ελέγχου, και των πελατών της,
2. μεταξύ των πελατών της.

Συγκεκριμένα μέσω της παρούσας πολιτικής:

1. Καθορίζονται κατάλληλα κριτήρια για τον προσδιορισμό περιπτώσεων στις οποίες ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων, η ύπαρξη των οποίων θα μπορούσε να αποβεί επιζήμια για τα συμφέροντα των πελατών ή των δυνητικών πελατών της.
2. Περιγράφονται οι περιπτώσεις που έχουν εντοπιστεί και στις οποίες ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων.
3. Καθορίζονται τα μέτρα και οι διαδικασίες που λαμβάνει η Δυναμική για, να αντιμετωπίζει, να αποφεύγει και/ή να γνωστοποιεί τις συγκρούσεις συμφερόντων κατά την παροχή των επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών.
4. Καθορίζονται οι μηχανισμοί ελέγχου και παρακολούθησης συμμόρφωσης με την πολιτική της Εταιρείας.

1.1.1.2 Κριτήρια για τον εντοπισμό Σύγκρουσης Συμφερόντων

Προκειμένου να προσδιοριστεί εάν υφίσταται ή ενδέχεται να ανακύψει σύγκρουση συμφερόντων όπως αυτή περιγράφεται στην Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων, η Δυναμική εξετάζει εάν υφίσταται ουσιαστικός κίνδυνος ζημίας για τον πελάτη, λαμβάνοντας υπόψη κατά πόσο η εταιρεία ή καλυπτόμενο πρόσωπο ή πρόσωπο συνδεδεμένο άμεσα ή έμμεσα με την εταιρεία με σχέση ελέγχου μπορεί να:

1. Αποκομίσει οικονομικό όφελος ή να αποτρέψει οικονομική ζημία σε βάρος του πελάτη·
2. Έχει συμφέροντα διαφορετικά από αυτά του πελάτη ως προς την έκβαση μιας υπηρεσίας που παρέχεται ή μιας συναλλαγής που πραγματοποιείται για λογαριασμό του πελάτη·
3. Έχει οικονομικό ή άλλο κίνητρο να ευνοήσει τα συμφέροντα άλλου πελάτη η ομάδας πελατών σε βάρος των συμφερόντων του πελάτη·
4. Ασκεί την ίδια επιχειρηματική δραστηριότητα με τον πελάτη·
5. Λαμβάνει ή θα λάβει από πρόσωπο διαφορετικό από τον πελάτη αντιπαροχή σχετιζόμενη με υπηρεσία που παρέχεται στον πελάτη, υπό μορφή χρημάτων, αγαθών ή υπηρεσιών, διαφορετική από τη συνήθη προμήθεια ή αμοιβή για την παροχή της εν λόγω υπηρεσίας.

1.1.1.3 Περιπτώσεις Σύγκρουσης Συμφερόντων

Η Δυναμική έχει εντοπίσει ότι ενδέχεται να ανακύψει σύγκρουση συμφερόντων στις ακόλουθες γενικές περιπτώσεις:

1. Συγκρούσεις μεταξύ της Δυναμικής και των Πελατών της αναφορικά με προσωπικές συναλλαγές
 - 1.1.Εάν κατά την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, οι εκπρόσωποι της Δυναμικής συνιστούν ή προβαίνουν σε πράξεις επί χρηματοπιστωτικών μέσων οι οποίες εξυπηρετούν συμφέροντα των ιδίων ή της Εταιρείας.
2. Συγκρούσεις μεταξύ της Δυναμικής και των Πελατών της αναφορικά με τη χρήση εμπιστευτικών πληροφοριών
 - 2.1.Εάν η Δυναμική ή καλυπτόμενα πρόσωπα αυτής χρησιμοποιούν σημαντικές Μη-Δημόσια-Διαθέσιμες Πληροφορίες ή Εμπιστευτικές Πληροφορίες
3. Συγκρούσεις μεταξύ της Δυναμικής και των Πελατών της αναφορικά με τις αντιπαροχές
 - 3.1.Εάν η Δυναμική ή οι εκπρόσωποι της προκειμένου να λάβουν χρηματικά ή άλλα οφέλη σχετικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε πελάτη δεν ενεργούν εις όφελος των συμφερόντων του πελάτη.
4. Συγκρούσεις μεταξύ της Δυναμικής και των Πελατών που προκύπτουν από ελλιπή γνωστοποίηση στοιχείων.
 - 4.1.Εάν η Δυναμική δε γνωστοποιήσει στους πελάτες όλους τους πιθανούς κινδύνους που συνδέονται με μια επένδυση, με σκοπό την ολοκλήρωση μιας συναλλαγής.
 - 4.2.Εάν η Δυναμική δε γνωστοποιεί στους πελάτες της όλα τα κόστη μιας επένδυσης προκειμένου να τους παροτρύνει να προβούν σε αυτές.
 - 4.3.Εάν η Δυναμική δε γνωστοποιεί στους πελάτες της όλα τα στοιχεία αναφορικά με τη βέλτιστη εκτέλεση εντολών με σκοπό να δώσει μια παραπλανητική εικόνα για τις επενδύσεις τους.
5. Συγκρούσεις μεταξύ της Δυναμικής και των Πελατών που προκύπτουν από τη συνεργασία της με τρίτους.
 - 5.1.Εάν η Δυναμική συνεργάζεται με εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων των ΑΕΕΔ, δίνοντας προτεραιότητα στα δικά της οφέλη και όχι στο συμφέρον του πελάτη
 - 5.2.Εάν η Δυναμική παρέχει μεροληπτικές επενδυτικές υπηρεσίες στους πελάτες της για την αγορά συγκεκριμένου αμοιβαίου κεφαλαίου με σκοπό να λάβει προμήθεια από την Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, και την οποία ουσιαστικά πληρώνει ο πελάτης μέσω της χρέωσης του για το συγκεκριμένο προϊόν,
6. Συγκρούσεις μεταξύ Πελατών ή Ομάδων πελατών
 - 6.1.Εάν τα καλυπτόμενα πρόσωπα της Δυναμικής μεταβιβάσουν σε πελάτες ή χρησιμοποιήσουν εμπιστευτικές πληροφορίες για τις συναλλαγές άλλων πελατών, οι οποίοι δραστηριοποιούνται σε ίδια ή παραπλήσια φύση.
 - 6.2.Εάν η Δυναμική δίνει προτεραιότητα στην εκτέλεση εντολών κάποιον συγκεκριμένων πελατών σε βάρος της εκτέλεσης εντολών κάποιον άλλων.
7. Συγκρούσεις μεταξύ Υπαλλήλων της Δυναμικής και των συμφερόντων της Δυναμικής ή των συμφερόντων των Πελατών
 - 7.1.Εάν ένας υπάλληλος της Δυναμικής παρέχει επενδυτικές συμβουλές σε πελάτες μεροληπτώντας υπέρ τίτλων / μετοχών στους οποίους έχει ο ίδιος προσωπικό συμφέρον.

Σημειώνεται ότι κατά την διενέργεια των δραστηριοτήτων της Δυναμικής, ενδέχεται να προκύψουν και άλλες περιπτώσεις συγκρούσεων συμφερόντων που δεν αναφέρθηκαν παραπάνω. Η Δυναμική τηρεί και ενημερώνει τακτικά αρχείο για κάθε επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία ή δραστηριότητα που ασκήθηκε από την επιχείρηση ή για λογαριασμό

της και ως προς την οποία έχει προκύψει σύγκρουση συμφερόντων η οποία συνεπάγεται ουσιώδη κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων πελατών ή, στην περίπτωση συνεχιζόμενης υπηρεσίας ή δραστηριότητας, ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων.

1.1.1.4 Γενικό Πλαίσιο Διαχείρισης Σύγκρουσης Συμφερόντων

Η Δυναμική τηρεί τις αρχές επαγγελματικής δεοντολογίας και καταβάλει κάθε προσπάθεια προκειμένου να ενεργεί με έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό τρόπο για την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των συμφερόντων των πελατών της.

Στα πλαίσια αυτά, η Δυναμική έχει θεσπίσει μέτρα και διαδικασίες, που αντιμετωπίζουν και διαχειρίζονται περιπτώσεις συγκρούσεων συμφερόντων, όποτε αυτές προκύψουν. Οι διαδικασίες και τα μέτρα που θεσπίζονται περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία προκειμένου να διασφαλίσουν ότι η επιχείρηση έχει τον απαραίτητο βαθμό ανεξαρτησίας:

1. Αποτελεσματικές διαδικασίες για την αποφυγή ή τον έλεγχο της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ καλυπτόμενων προσώπων ή ακόμα και τμημάτων της εταιρείας (οργανωτικός διαχωρισμός) που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που συνεπάγονται κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων όταν η ανταλλαγή αυτών των πληροφοριών ενδέχεται να ζημιώσει τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων πελατών. Αυτό επιτυγχάνεται κυρίως με τη φραγή πληροφόρησης (Chinese Walls), τον διαχωρισμό των αμοιβών και τον κατάλληλο διαχωρισμό της δομής των διαφόρων διευθύνσεων.
2. Χωριστή εποπτεία των καλυπτόμενων προσώπων των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την άσκηση δραστηριοτήτων για λογαριασμό πελατών ή την παροχή υπηρεσιών σε αυτούς, εφόσον τα συμφέροντα των εν λόγω πελατών ενδέχεται να συγκρούονται ή εφόσον οι εν λόγω πελάτες εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα, περιλαμβανομένων εκείνων της επιχείρησης, τα οποία ενδέχεται να συγκρούονται·
3. Εξάλειψη κάθε άμεσης σύνδεσης, μεταξύ της αμοιβής καλυπτόμενων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο μια δραστηριότητα, αφενός και, αφετέρου, της αμοιβής διαφορετικών καλυπτόμενων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο άλλη δραστηριότητα ή των εσόδων που δημιουργούν αυτά τα διαφορετικά πρόσωπα, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές·
4. Μέτρα για την αποφυγή ή τον περιορισμό της άσκησης ανάρμοστης επιρροής στον τρόπο με τον οποίο ένα καλυπτόμενο πρόσωπο παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή ασκεί δραστηριότητες·
5. Μέτρα για την αποφυγή ή τον έλεγχο της ταυτόχρονης ή διαδοχικής συμμετοχής ενός καλυπτόμενου προσώπου σε χωριστές επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή δραστηριότητες όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να αποβεί επιζήμια για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.

Σημειώνεται ότι η Δυναμική δεσμεύεται να υιοθετεί εναλλακτικά ή επιπρόσθετα μέτρα και διαδικασίες στις περιπτώσεις που τα υπάρχοντα μέτρα και διαδικασίες δεν παρέχουν τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας για την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των συμφερόντων των πελατών της.

Οι διευθυντές και οι υπάλληλοι της Δυναμικής ενημερώνονται για όλα τα θέματα που αφορούν τη σύγκρουση συμφερόντων, οφείλουν να συμμορφώνονται με την Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων και τις σχετικές διαδικασίες και δεν επιτρέπεται να πράττουν οτιδήποτε θεωρείται απαγορευμένο από αυτές. Παράλληλα, οι διευθυντές και οι υπάλληλοι της Δυναμικής δεσμεύονται να ενημερώνουν τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης για οποιοδήποτε θέμα σχετικό με σύγκρουση συμφερόντων πέσει στην αντίληψη τους και συνεπώς είναι πιθανό να οδηγήσει σε ζημία τους πελάτες της.

Σε περίπτωση που οι οργανωτικές ή διοικητικές ρυθμίσεις που εφαρμόζει η Δυναμική για τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων δεν επαρκούν για να προληφθεί ο κίνδυνος να επηρεαστούν αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών κατά την εκτέλεση μιας πράξης, η

Δυναμική γνωστοποιεί με σταθερό μέσο σε κάθε θιγόμενο πελάτη τη γενική φύση και τις πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων, καθώς και τις προθέσεις της και τις πιθανές επιπτώσεις της πράξης της σε αυτόν. Η πληροφόρηση που παρέχεται στον πελάτη περιέχει επαρκείς λεπτομέρειες και λαμβάνει υπόψη τα χαρακτηριστικά του πελάτη, ώστε να επιτραπεί σε αυτόν να λάβει ενήμερη απόφαση για την επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία στα πλαίσια της οποίας έχει ανακύψει η σύγκρουση. Επιπρόσθετα, σε περίπτωση που η επίπτωση στα συμφέροντα του πελάτη είναι άμεση και σημαντική και τα συμφέροντα αυτά είναι άμεσα συνδεδεμένα με τις παρεχόμενες υπηρεσίες, δίνεται η δυνατότητα της μη ζημιογόνου γι' αυτόν λύσης της συνεργασίας του με την εταιρεία.

Η Δυναμική είναι πρόθυμη να παρέχει στους Πελάτες οποιαδήποτε πληροφορία αναφορικά με την Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων ή οποιοδήποτε άλλο σχετικό θέμα κατόπιν αίτησής τους.

1.1.1.4.1 Προσωπικές Συναλλαγές

Προσωπική Συναλλαγή είναι μια συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικό μέσο η οποία πραγματοποιείται από ή για λογαριασμό καλυπτόμενου προσώπου, εφόσον:

1. το καλυπτόμενο πρόσωπο ενεργεί εκτός του πεδίου των δραστηριοτήτων τις οποίες ασκεί υπό την ιδιότητα αυτή ή
2. η συναλλαγή πραγματοποιείται για λογαριασμό:
 - 2.1. του καλυπτόμενου προσώπου, ή
 - 2.2. οποιουδήποτε προσώπου έχει οικογενειακή σχέση ή στενούς δεσμούς με το καλυπτόμενο πρόσωπο, ή
 - 2.3. άλλου προσώπου, του οποίου η σχέση με το καλυπτόμενο πρόσωπο είναι τέτοια, ώστε το καλυπτόμενο πρόσωπο να έχει άμεσο ή έμμεσο ουσιώδες συμφέρον που επηρεάζεται από το αποτέλεσμα της συναλλαγής, άλλο από την αμοιβή ή την προμήθεια για την εκτέλεση της συναλλαγής.

Συγκεκριμένα, «καλυπτόμενο πρόσωπο» σε σχέση με τη Δυναμική θεωρείται ένα από τα ακόλουθα πρόσωπα:

1. διευθυντής, εταίρος ή ισοδύναμο πρόσωπο, διευθυντικό στέλεχος ή συνδεδεμένος αντιπρόσωπος της επιχείρησης·
2. διευθυντής, εταίρος ή ισοδύναμο πρόσωπο, ή διευθυντικό στέλεχος τυχόν συνδεδεμένου αντιπροσώπου της επιχείρησης·
3. υπάλληλος της επιχείρησης ή ενός συνδεδεμένου αντιπροσώπου της, καθώς και οποιοδήποτε άλλο φυσικό πρόσωπο οι υπηρεσίες του οποίου τίθενται στη διάθεση και υπό τον έλεγχο της επιχείρησης ή συνδεδεμένου αντιπροσώπου της που συμμετέχει επίσης στην παροχή και άσκηση επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων από την επιχείρηση·
4. φυσικό πρόσωπο που συμμετέχει άμεσα στην παροχή υπηρεσιών στην επιχείρηση επενδύσεων ή στο συνδεδεμένο αντιπρόσωπό της στο πλαίσιο συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων εκ μέρους της επιχείρησης·

Η Δυναμική θεσπίζει και εφαρμόζει κατάλληλες ρυθμίσεις που εμποδίζουν κάθε καλυπτόμενο πρόσωπο να εμπλέκεται σε δραστηριότητες που ενδέχεται να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων. Συγκεκριμένα, η Δυναμική εμποδίζει, κάθε καλυπτόμενο πρόσωπο:

1. να εκτελεί προσωπική συναλλαγή που είτε απαγορεύεται με βάση το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο, είτε προϋποθέτει την κατάχρηση ή αθέμιτη γνωστοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών,
2. να συμβουλευεί ή να βοηθά, εκτός του κανονικού πλαισίου της εργασίας του ή της σύμβασης παροχής υπηρεσιών, οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο να εκτελέσει συναλλαγή σε

χρηματοπιστωτικά μέσα η οποία, εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του καλυπτόμενου προσώπου θα απαγορευόταν.

3. να γνωστοποιεί, εκτός του κανονικού πλαισίου της εργασίας του ή της σύμβασης παροχής υπηρεσιών, κάθε πληροφορία ή γνώμη σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, εφόσον το καλυπτόμενο πρόσωπο δύναται να γνωρίζει ότι μετά τη γνωστοποίηση των πληροφοριών αυτών το άλλο πρόσωπο θα ήταν πιθανό: 1) να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικά μέσα η οποία, εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του καλυπτόμενου προσώπου θα απαγορευόταν, ή 2) να συμβουλευτεί ή να βοηθήσει τρίτο πρόσωπο να εκτελέσει τέτοιου είδους συναλλαγή.

Προκειμένου να διασφαλιστεί η τήρηση των ανωτέρω ρυθμίσεων και γενικά της σύννομης λειτουργίας της εταιρείας αναφορικά με τις προσωπικές συναλλαγές, η Δυναμική προβαίνει στις ακόλουθες ενέργειες:

1. Ενημέρωση των καλυπτόμενων προσώπων σχετικά με τους ισχύοντες περιορισμούς και τα μέτρα που έχουν θεσπιστεί, σε σχέση με τις προσωπικές συναλλαγές και τις γνωστοποιήσεις,
2. Η εταιρεία οφείλει να εφαρμόζει διαδικασίες που να της επιτρέπουν να έχει άμεση ενημέρωση σχετικά με οποιαδήποτε προσωπική συναλλαγή καλυπτόμενου προσώπου. Στην περίπτωση των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης, η Δυναμική πρέπει να διασφαλίσει ότι η επιχείρηση, στην οποία ανατίθεται η δραστηριότητα, διατηρεί αρχείο προσωπικών συναλλαγών καλυπτόμενων προσώπων και παρέχει τις πληροφορίες αυτές στην Δυναμική αμέσως μόλις αυτή τις ζητήσει,
3. Τήρηση αρχείου των προσωπικών συναλλαγών που κοινοποιούνται στη Δυναμική ή εντοπίζονται από αυτήν, περιλαμβανομένης κάθε έγκρισης ή απαγόρευσης μιας τέτοιας συναλλαγής.

Σημειώνεται ότι οι ενέργειες που αναλύονται παραπάνω δεν εφαρμόζονται στα ακόλουθα είδη προσωπικών συναλλαγών:

1. προσωπικές συναλλαγές που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών ελεύθερης διαχείρισης χαρτοφυλακίου, όταν το καλυπτόμενο πρόσωπο ή άλλο πρόσωπο που εκτελεί τη συναλλαγή για λογαριασμό του, δεν έχει προηγουμένως λάβει κοινοποίηση από το διαχειριστή του χαρτοφυλακίου,
2. προσωπικές συναλλαγές σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που έχουν ισοδύναμο επίπεδο κατανομής κινδύνου στα περιουσιακά τους στοιχεία, εφόσον το καλυπτόμενο πρόσωπο ή άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου εκτελούνται οι συναλλαγές, δεν συμμετέχει στη διαχείριση του οργανισμού αυτού.

1.1.1.4.2 Εμπιστευτικές Πληροφορίες

Η Δυναμική καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για να διαχειριστεί επαρκώς τις εμπιστευτικές πληροφορίες και να εμποδίσει τη διάδοσή τους. Συγκεκριμένα, προσπαθεί να διασφαλίσει την εμπιστευτικότητα των πληροφοριών έχοντας θεσπίσει τα ακόλουθα:

1. Διαχωρισμό των αρμοδιοτήτων των υπαλλήλων και των τμημάτων καθώς και εποπτεία των υπαλλήλων από τον εσωτερικό ελεγκτή ή την υπηρεσία κανονιστικής συμμόρφωσης, αναφορικά με δραστηριότητες για πελάτες των οποίων τα συμφέροντα ενδέχεται να συγκρούονται μεταξύ τους ή με τα συμφέροντα της εταιρείας,
2. υιοθέτηση διαδικασιών (όπως Φραγή Πληροφοριών – Chinese Walls) που θα εξασφαλίζουν ότι οι πληροφορίες του πελάτη προφυλάσσονται ως εμπιστευτικές και ότι γνωστοποιούνται σε υπαλλήλους και συνεργάτες της εταιρείας αποκλειστικά και μόνο στο βαθμό που αυτό είναι αναγκαίο για την παροχή των υπηρεσιών,
3. λήψη απαραίτητων μέτρων για την προστασία εμπιστευτικών πληροφοριών, σε περίπτωση που αυτές διαβιβάζονται ή αποθηκεύονται με ηλεκτρονικά μέσα,
4. σε περίπτωση που για την παροχή μιας υπηρεσίας σε πελάτη, απαιτείται γνωστοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών του, δέσμευση με έγγραφη σύμβαση ο ως προς την

υποχρέωση τήρησης πληροφοριών σε εμπιστευτική βάση, προσώπων, επί των οποίων κατά την κρίση της η εταιρεία δεν μπορεί να ασκήσει αποτελεσματικό έλεγχο,

5. δέσμευση μέσω σύμβασης με πρόσωπα επί των οποίων κατά την κρίση της η εταιρεία δεν μπορεί να ασκήσει αποτελεσματικό έλεγχο. Με τον τρόπο αυτό τα πρόσωπα αυτά υποχρεούνται να τηρούν πληροφορίες σε εμπιστευτική βάση, σε περίπτωση που για την παροχή μιας υπηρεσίας σε πελάτη, απαιτείται γνωστοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών του.

1.1.1.4.3 Αντιπαροχές

Έχοντας ως στόχο τη διαχείριση πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων που σχετίζονται με τις αντιπαροχές, η Δυναμική έχει θεσπίσει Πολιτική Αντιπαροχών. Στην Πολιτική Αντιπαροχών της Δυναμικής εμπεριέχονται:

1. Ορισμοί αντιπαροχών καθώς και κατηγοριοποίηση αυτών προκειμένου να καθορισθεί ποιες από αυτές είναι αποδεκτές κατά τη σύναψη συμφωνιών με τρίτους.
2. Καθορισμός υποχρεώσεων και καθηκόντων των αρμόδιων διοικητικών στελεχών, των διευθύνσεων και του προσωπικού της εταιρείας προκειμένου να είναι δυνατή η διαχείριση πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων που σχετίζονται με τις αντιπαροχές

Παράλληλα η Δυναμική απαγορεύει στους Διευθυντές και τους υπαλλήλους να δέχονται δώρα από πελάτες και τρίτους, όταν αυτά τα δώρα υπερβαίνουν ένα επίπεδο που ορίζεται από την πολιτική της εταιρείας. Δώρα μεγάλης χρηματικής αξίας ενδέχεται να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων και συνεπώς να αποβούν επιζήμιες για τον Πελάτη.

1.1.1.4.4 Παροχή Πληροφοριών στους Πελάτες

Η Δυναμική φροντίζει να ενημερώνεται σχετικά με την εμπειρία, τη γνώση, την οικονομική κατάσταση και τους στόχους του πελάτη της στον τομέα των επενδύσεων ούτως ώστε να του παρέχει τις κατάλληλες επενδυτικές συμβουλές.

Παράλληλα, η Δυναμική παρέχει στους πελάτες της ένα ευρύ φάσμα πληροφοριών. Συγκεκριμένα, μέσω του προσυμβατικού πακέτου:

1. ενημερώνει τον πελάτη της, με τρόπο εύλογα κατανοητό, για τα ειδικά χαρακτηριστικά των επενδυτικών του επιλογών, δίνοντας έμφαση στους αναλαμβανόμενους κινδύνους, το κόστος και τη ρευστότητα της επένδυσης, την τυχόν επίπτωσή της στη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεών του, τα χαρακτηριστικά που την διαφοροποιούν από άλλες επενδύσεις τις οποίες έχει κάνει προηγουμένως καθώς και κάθε άλλο στοιχείο που θα ήταν απαραίτητο για τη διαμόρφωση της επενδυτικής του απόφασης λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του,
2. παρέχει σε κάθε πελάτη ή δυνητικό πελάτη πλήρη και επαρκή πληροφόρηση ως προς την ικανότητα της να εκπληρώσει τις επερχόμενες εντολές. Ο πελάτης καθίσταται ικανός να διαμορφώσει άποψη για το εάν η εταιρεία είναι κατάλληλη για την παροχή της συγκεκριμένης υπηρεσίας με τρόπο αποτελεσματικό ως προς το κόστος, τον χρόνο και την ασφάλεια υλοποίησης. Επίσης με την κατάλληλη πληροφόρηση δίνεται η δυνατότητα στο πελάτη να συγκρίνει τη σχετική επίδοση της εταιρείας, αναφορικά με τα κόστη και την ποιότητα, με την αντίστοιχη επίδοση άλλων εταιρειών του ίδιου κλάδου.
3. παρέχει στους πελάτες της πληροφορίες δίνοντας έμφαση στα κόστη και τους κινδύνους των προϊόντων, στα κριτήρια της βέλτιστης εκτέλεσης εντολών, στα μέσα πρόσβασης της εταιρείας στις αγορές υλοποίησης των εντολών και καθορίζοντας τον βαθμό εξάρτησης της υλοποίησης της εντολής από την παρεμβολή τρίτων προς την εταιρεία προσώπων καθώς και το κόστος που συνεπάγεται για τον πελάτη η παρεμβολή αυτή.

Σημειώνεται ότι οι πελάτες ενημερώνονται για τυχόν αλλαγές που ενδέχεται να προκύψουν αναφορικά με το προσυμβατικό πακέτο και τη σύμβαση μέσω αλληλογραφίας.

Επίσης, η Δυναμική παρέχει όλες τις πληροφορίες που προβλέπονται από τους κανονισμούς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τις απαιτήσεις της Κοινοτικής Οδηγίας «Αγορά Χρηματοπιστωτικών Μέσων» αναφορικά με τις συναλλαγές που έχουν πραγματοποιηθεί.

Σε κάθε περίπτωση, πάντως, η Δυναμική δεσμεύεται να παρέχει στους πελάτες της, κατόπιν αίτησής τους, οποιαδήποτε πληροφορία χρειαστούν.

1.1.1.4.5 Συνεργασίες με Τρίτους

Στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της και κυρίως για τη λήψη εντολών εκτέλεσης (από εταιρείες ΑΕΕΔ) και τη διαβίβαση εντολών σε ξένες αγορές, η Δυναμική συνεργάζεται με διάφορες εταιρείες. Η Δυναμική θέτει αυστηρά κριτήρια για την επιλογή των συνεργαζόμενων εταιρειών έχοντας πάντα ως προτεραιότητα τα συμφέροντα των πελατών της.

Γενικά, η εταιρεία αναπτύσσει συνεργασία μόνο με άλλα πρόσωπα τα οποία πληρούν τις νόμιμες και ουσιαστικές προϋποθέσεις παροχής των υπηρεσιών που απαιτούνται από την εταιρεία και συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την Κοινοτική Οδηγία για τις «Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων».

Παράλληλα, η Δυναμική επιλέγει συνεργαζόμενες εταιρείες που τηρούν τις αρχές επαγγελματικής δεοντολογίας και που λειτουργούν με άξονα το συμφέρον των πελατών τους. Σε περιπτώσεις που κρίνεται αναγκαίο, η Δυναμική εξετάζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες τους προκειμένου να επιβεβαιώσει ότι έχουν θεσπιστεί με βάση όλες τις σχετικές ρυθμιστικές απαιτήσεις.

Τέλος, η Δυναμική ενημερώνει τους πελάτες εκτενώς για τις συνεργαζόμενες εταιρείες, ενώ τους παρέχει, κατόπιν αίτησής τους οποιαδήποτε επιπλέον πληροφορία χρειαστούν.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα κριτήρια και τις διαδικασίες επιλογής των συνεργαζόμενων εταιρειών περιγράφονται στην πολιτική εξωτερικής ανάθεσης.

1.1.1.4.6 Σύγκρουση Συμφερόντων μεταξύ Πελατών ή Ομάδων Πελατών

Η Δυναμική διαχειρίζεται τις συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ Πελατών ή Ομάδων πελατών σε τρία επίπεδα:

1. στον τρόπο που αντιμετωπίζει τις εμπιστευτικές πληροφορίες των πελατών,
2. στην χρήση αντικειμενικών κριτηρίων για την παροχή υπηρεσιών, και
3. στον τρόπο εκτέλεσης των εντολών.

Αναφορικά με την διαχείριση των εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών, η Δυναμική έχει υιοθετήσει διαδικασίες που εξασφαλίζουν ότι οι πληροφορίες που κατέχει ως προς ένα πελάτη της δεν θα χρησιμοποιούνται για την παροχή υπηρεσιών σε άλλο πελάτη χωρίς την έγγραφη συναίνεση του πρώτου.

Αναφορικά με τον τρόπο που αντιμετωπίζει η Δυναμική τους πελάτες της, σημειώνεται ότι αυτός βασίζεται στα αντικειμενικά τους χαρακτηριστικά και όχι σε άλλους παράγοντες. Όσον αφορά την τιμολόγηση των πελατών της θεωρεί ως αποδεκτά κριτήρια διαφοροποίησης, τον προσδοκώμενο ή πραγματικό όγκο συναλλαγών που εκτελεί για τον πελάτη η εταιρεία, το μέγεθος τυχόν υπό διαχείριση κεφαλαίου, τη διάρκεια της πελατειακής σχέσης με την εταιρεία, καθώς και την κατηγοριοποίηση του προσώπου, ιδίως εάν πρόκειται για ιδιώτη, επαγγελματία ή επιλέξιμο αντισυμβαλλόμενος

Αναφορικά με την εκτέλεση εντολών η Δυναμική έχει θεσπίσει Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών στην οποία περιλαμβάνονται διαδικασίες λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών, με σκοπό την επίτευξη του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος για τους πελάτες της. Προκειμένου να αποφευχθούν περιπτώσεις συγκρούσεων συμφερόντων που προκύπτουν

από την εκτέλεση εντολών, η Δυναμική δίνει μεγάλη σημασία στην τήρηση των κατωτέρω σημείων της Πολιτικής Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών:

1. εκπληρώνει τις εντολές πελατών εντός εύλογου χρονικού διαστήματος και κατά την προτεραιότητα λήψης τους,
2. επιδιώκει την εξασφάλιση της καλύτερης διαθέσιμης τιμής στην αγορά κατά την υλοποίηση της εντολής οποιουδήποτε πελάτη,
3. εξασφαλίζει ότι η εκτέλεση εντολών πελατών θα προηγείται της εκτέλεσης εντολών που παρέχονται για λογαριασμό της ίδιας της εταιρείας, των υπαλλήλων της ή προσώπων συνδεδεμένων με αυτή,
4. τηρεί τα απαραίτητα αρχεία και λογαριασμούς, ώστε να είναι σε θέση μετά την εκτέλεση της εντολής και χωρίς καθυστέρηση να διασφαλίζει την ακρίβεια και ιδίως την αντιστοιχία των χρηματοπιστωτικών μέσων και των κεφαλαίων ανά πελάτη της,
5. δε συνάπτει ενιαίες συναλλαγές για την εκτέλεση ομοειδών εντολών πελατών, σε περίπτωση που δεν έχει εξασφαλιστεί η σχετική συναίνεση του πελάτη ή όταν κατά την εύλογη εκτίμηση της η ενοποιημένη υλοποίηση εντολών ενδέχεται να προκαλέσει ζημία στα συμφέροντα των αντιστοίχων εντολέων. Εάν η ενοποιημένη εκτέλεση εντολών πελατών καλύπτει μέρος μόνο της εντολής πελάτη, το προϊόν της σχετικής συναλλαγής θα κατανέμεται κατά δίκαιο τρόπο μεταξύ των πελατών και κατά προτεραιότητα ως προς τις εντολές αυτές σε σχέση προς τις εντολές που παρέχονται για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό συνδεδεμένων με αυτές προσώπων και σύμφωνα με την πολιτική ομαδοποίησης και επιμερισμού εντολών της εταιρείας.

1.1.1.4.7 Σύγκρουση Συμφερόντων μεταξύ Υπαλλήλων και Εταιρείας ή Πελατών της Εταιρείας.

Θέματα σύγκρουσης συμφερόντων προκύπτουν και όταν οι υπάλληλοι της εταιρείας προβαίνουν σε ενέργειες προκειμένου να προστατέψουν τα δικά τους συμφέροντα σε βάρος της εταιρείας ή των πελατών της εταιρείας. Η Δυναμική καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια προκειμένου να εντοπίσει και συνεπώς να διαχειριστεί τέτοια περιστατικά.

Όπως έχει ήδη αναφερθεί, οι υπάλληλοι της εταιρείας ανήκουν στα καλυπτόμενα πρόσωπα και επομένως οφείλουν να γνωρίζουν και να εφαρμόζουν τις ρυθμίσεις που έχει θεσπίσει η Δυναμική προκειμένου να εμποδίσει κάθε αρμόδιο πρόσωπο να εμπλέκεται σε δραστηριότητες που ενδέχεται να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων. Οι σχετικές ρυθμίσεις και κυρίως οι ρυθμίσεις αναφορικά με τις προσωπικές συναλλαγές καλυπτόμενων προσώπων αναφέρονται αναλυτικά στην παράγραφο 4.1.

Παράλληλα, η Δυναμική έχει διαρκή επικοινωνία με τους υπαλλήλους της για τα θέματα σύγκρουσης συμφερόντων. Αρχικά, τους ενημερώνει ανελλιπώς σχετικά με όλα τα θέματα σύγκρουσης συμφερόντων και τους επιβάλλει να λειτουργούν σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας, τις πολιτικές και τις διαδικασίες της, ενώ οποιαδήποτε παράβαση εξετάζεται από τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης οι οποίοι με τη σειρά τους ενημερώνουν τη Διοίκηση και σε συνεργασία μαζί της προβαίνουν σε βελτιωτικές ενέργειες ή, όπου καταστεί αναγκαίο, σε κυρώσεις. Εν συνεχεία, τους επιβάλλει να είναι σε διαρκή εγρήγορση προκειμένου να εντοπίσουν τυχόν περιστατικά σύγκρουσης συμφερόντων και να ενημερώσουν σχετικά όλους τους υπεύθυνους.

1.1.1.5 Τομείς Εφαρμογής και Παρακολούθηση Συμμόρφωσης

Η Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων απευθύνεται σε όλο το προσωπικό της εταιρείας και σε οποιοδήποτε νομικό ή φυσικό πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό της. Ιδιαίτερη συμβολή, βέβαια, στη διαχείριση περιστατικών σύγκρουσης συμφερόντων έχουν η Διοίκηση, και ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης μεριμνά και παρακολουθεί τακτικά την καταλληλότητα και αποτελεσματικότητα των κανόνων και μέτρων που έχουν θεσπιστεί με την

παρούσα πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων. Επίσης, συμβουλεύει και βοηθά τα καλυπτόμενα πρόσωπα στην άσκηση των καθημερινών τους δραστηριοτήτων προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με την παρούσα πολιτική και εξετάζει και αξιολογεί τακτικά, βάσει του ετησίου προγράμματος ελέγχων, την εφαρμογή της πολιτικής σύγκρουσης συμφερόντων. Ειδικά οι προσωπικές συναλλαγές των καλυπτόμενων προσώπων ως προς την εφαρμογή του ν. 3340/2004 όπως αντικαταστάθηκε από τον Κανονισμό 596/20014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου παρακολουθούνται από τον Εσωτερικό Ελεγκτή και τυχόν ευρήματα κοινοποιούνται στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Σημειώνεται ότι, όπως ήδη έχει αναφερθεί, η παρούσα πολιτική ενδέχεται να αλλάξει εάν προκύψουν και άλλες περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων. Επιπλέον περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων ενδέχεται να προκύψουν όχι μόνο από καταγγελίες του προσωπικού της εταιρείας, αλλά και από καταγγελίες πελατών. Η Δυναμική έχει θεσπίσει Πολιτική Διαχείρισης Παραπόνων και Καταγγελιών στην οποία αναφέρονται αναλυτικά όλες οι διαδικασίες αναφορικά με τον τρόπο που διαχειρίζεται η Δυναμική τις καταγγελίες των πελατών συμπεριλαμβανομένου τις καταγγελίες που αφορούν τα περιστατικά σύγκρουσης συμφερόντων.