



ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.A.K.

Προσυμβατική Ενημέρωση



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	3
2. ΝΕΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	3
3. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	3
4. ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	4
Α. Διαχείριση Χαρτοφυλακίων	4
Β. Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών	5
5. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΠΑΡΕΧΟΝΤΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	6
6. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	6
Α. Χρηματοπιστωτικά Μέσα	6
Β. Επενδυτικοί Κίνδυνοι	7
Γ. Κίνδυνοι που συνεπάγονται οι Συναλλαγές σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	10
7. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ	11
Α. Επαγγελματίες Πελάτες	12
Β. Ιδιώτες Πελάτες	12
8. ΕΛΕΓΧΟΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	13
9. ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ, ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ, ΑΓΟΡΑ - ΣΤΟΧΟΣ ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	14
10. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	16
11. ΦΥΛΑΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ	17
12. ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	17
13. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	18
14. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ	18
Α. Διαχείριση Χαρτοφυλακίων	18
Β. Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών	19
15. ΚΟΣΤΗ – ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ – ΧΡΕΩΣΕΙΣ	21
16. ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ	22
17. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΕΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088 SFDR	23
18. ΤΡΟΠΟΙ, ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΓΛΩΣΣΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	24
19. ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΩΝ – ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΧΑΡΑΚΤΗΡΑ	24
20. ΚΑΤΑΓΡΑΦΗ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ – ΣΥΝΟΜΙΛΙΩΝ	24
21. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΦΥΓΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	25
22. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ	25
23. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΩΝ, ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ	25
Παράρτημα I:	26
Κόστη και Επιβαρύνσεις	26
Παράρτημα II:	32
Πολιτική Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων	32
Παράρτημα III:	35
Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών	35
Παράρτημα IV:	38
Διαδικασία Διαχείρισης Καταγγελιών	38



1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το παρόν έντυπο εκδίδεται από την ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (στο εξής «ATHOS ASSET MANAGEMENT» ή «η Εταιρεία») σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

Το παρόν έντυπο, αποτελεί **Προσυμβατική Ενημέρωση υποψήφιων επενδυτών**, υπό την έννοια ότι παραδίδεται στον υποψήφιο επενδυτή πριν και ανεξάρτητα από την κατάρτιση τυχόν σύμβασης με την ATHOS ASSET MANAGEMENT.

Σας συμβουλευόμαστε, πριν την υπογραφή της Σύμβασης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με την Εταιρεία να έχετε μελετήσει και κατανοήσει τους όρους του παρόντος που αφορούν τις παρεχόμενες σε εσάς επενδυτικές υπηρεσίες.

Σε περίπτωση που ο υποψήφιος επενδυτής προβεί τελικά σε υπογραφή Σύμβασης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με την ATHOS ASSET MANAGEMENT (στο εξής «η Σύμβαση») το παρόν θα αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα της Σύμβασης και ενιαίο και αδιαίρετο με αυτήν σύνολο. Οι υποχρεώσεις και τα δικαιώματα που διέπουν τη σχέση της ATHOS ASSET MANAGEMENT και των πελατών της αναφέρονται αναλυτικά στην Σύμβαση και στις τυχόν επιμέρους παρακολουθηματικές συμβάσεις που τυχόν θα κληθούν κατά περίπτωση να υπογράψουν.

Το παρόν έντυπο Προσυμβατικής Ενημέρωσης υποψήφιων επενδυτών βρίσκεται διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.athosam.com. Κάθε φορά που επέρχεται ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που αφορούν τις παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες, η Εταιρεία προβαίνει σε σχετική γνωστοποίηση προς τους πελάτες της.

2. ΝΕΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Από την 03/01/2018 τέθηκε σε ισχύ ο Νόμος 4514/2018 που ενσωμάτωσε στην ελληνική νομοθεσία την Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (στο εξής «MiFID II»), καθώς και ο Κανονισμός (ΕΕ) 2014/600 (στο εξής «MiFIR») και οι νομοθετικές και κανονιστικές πράξεις που εκδόθηκαν από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο σε συνδυασμό με τις κατευθυντήριες οδηγίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (Ε.Α.Κ.Α.Α, European Securities and Markets Authority-ESMA), καθώς και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Τα παραπάνω, στην έκταση που εφαρμόζονται σε εταιρείες όπως η ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ., συνιστά το νέο πλαίσιο, το οποίο από την 03/01/2018 διέπει τη λειτουργία της και τις σχέσεις της με τους πελάτες της.

Συνοπτικά, αναφέρεται ότι η MiFID II επιφέρει αλλαγές που αφορούν κυρίως σε ζητήματα προστασίας του επενδυτή καθώς και λειτουργίας των αγορών των χρηματοπιστωτικών μέσων. Η Εταιρεία, στην έκταση που υποχρεούται, συμμορφώνεται με τους προαναφερθέντες νόμους και οφείλει να ενεργεί με αμεροληψία, εντιμότητα και επαγγελματισμό κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών, ώστε να εξυπηρετούνται με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της.

3. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (στο εξής «ATHOS ASSET MANAGEMENT» ή «η Εταιρεία») είναι Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.4099/2012, όπως κάθε φορά ισχύει. Έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμόν 5/781/24.4.2017 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου. Η Εταιρεία υπόκειται σύμφωνα με το νόμο ως προς την εν γένει λειτουργία της, στην εποπτεία και τον έλεγχο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία εδρεύει στην Αθήνα, οδός Ιπποκράτους 3-5, 106 79 Αθήνα (τηλέφωνο επικοινωνίας 210 3377297).

Σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας η Εταιρεία έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων. Επιπροσθέτως παρέχει και τις επενδυτικές υπηρεσίες που περιγράφονται στο ακόλουθο κεφάλαιο **4. ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ**. Για αυτό το λόγο η Εταιρεία διέπεται από ορισμένες από τις διατάξεις του ν.4514/2018.

Τα στοιχεία της Εταιρείας είναι τα ακόλουθα:



Επωνυμία	ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Διακριτικός Τίτλος	ATHOS ASSET MANAGEMENT
Έδρα	Περικλέους 2 & Λ. Κηφισίας, Τ.Κ. 154 51, Δήμος Φιλοθέης-Ψυχικού
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.	142754460000
Α.Φ.Μ. / Δ.Ο.Υ.	997010182 – ΦΑΕΕ Αθηνών
Κωδικός Νομικής Οντότητας (LEI)	254900CCGB73PBHKXL72
Τηλέφωνο	+30 210 671 1500
Φάξ	+30 210 671 4800
Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο	info@athosam.com
Δικτυακός χώρος	www.athosam.com
Εποπτική Αρχή	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ιπποκράτους 3-5, 106 79 Αθήνα Τηλ. +30 210 337 7297 (Γραφείο Υποδοχής Πολιτών) www.hcmc.gr

4. ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Οι επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχει η ATHOS ASSET MANAGEMENT είναι:

- A. Η διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, σύμφωνα με εντολές που δίδονται από τους πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα του Τμήματος Γ του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018 «αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α 14/2018) όπως κάθε φορά ισχύει.
- B. Η παροχή επενδυτικών συμβουλών, για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα του Τμήματος Γ του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018, όπως κάθε φορά ισχύει.

Οι υπό (Α) και (Β) επενδυτικές υπηρεσίες θα καλούνται εφεξής «Επενδυτικές Υπηρεσίες».

Η Εταιρεία, πριν από την παροχή των παραπάνω Επενδυτικών Υπηρεσιών, υποχρεούται να εκτιμήσει την καταλληλότητα της κάθε υπηρεσίας κατά περίπτωση σε σχέση με το προφίλ του Πελάτη της διερευνώντας το βαθμό γνώσης και εμπειρίας του υποψήφιου Πελάτη στον επενδυτικό τομέα αναφορικά με την παρεχόμενη Επενδυτική Υπηρεσία και το συγκεκριμένο τύπο προϊόντος, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση και τη δυνατότητά του να υποστεί ζημιές καθώς και τους επενδυτικούς του στόχους και το επίπεδο ανοχής του στον κίνδυνο. Για το σκοπό αυτό, οι υποψήφιοι Πελάτες παρέχουν στην Εταιρεία, τις εκάστοτε απαιτούμενες πληροφορίες προκειμένου η Επενδυτική Υπηρεσία και τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που περιλαμβάνονται σε αυτή να ανταποκρίνονται στο επενδυτικό προφίλ και την Αγορά Στόχο, στην οποία κάθε Πελάτης έχει ενταχθεί. Για αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με την αξιολόγηση της καταλληλότητας ανατρέξτε στο κεφάλαιο **8. ΕΛΕΓΧΟΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΤΩΝ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ**.

A. Διαχείριση Χαρτοφυλακίων

Η Επενδυτική Υπηρεσία Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Πελατών συνίσταται στη διαχείριση κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας χαρτοφυλακίων Πελατών στα πλαίσια της εντολής τους, τα οποία περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα του Παραρτήματος ΙΙ του ν.4514/2018 όπως κάθε φορά ισχύει και περιγράφονται αναλυτικά στο κεφάλαιο **5. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΠΑΡΕΧΟΝΤΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ**.

Πριν τη σύναψη της σύμβασης για την παροχή της υπηρεσίας Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, ο Πελάτης έχει τη δυνατότητα να επιλέξει Χρηματοπιστωτικά Μέσα για τα οποία δεν επιθυμεί η Εταιρεία να καταρτίζει συναλλαγές στο όνομά του και για λογαριασμό του. Επίσης, ο Πελάτης μπορεί να δώσει ειδικές οδηγίες προς την Εταιρεία σχετικά με τους επενδυτικούς του στόχους και τον τύπο του χαρτοφυλακίου του καθώς και να θέσει ειδικούς όρους και περιορισμούς σχετικά με την ανατιθέμενη στην Εταιρεία Διαχείριση Χαρτοφυλακίου του. Οι ειδικοί όροι της εντολής του Πελάτη για τη διαχείριση του



χαρτοφυλακίου του, συμπεριλαμβανομένων λεπτομερειών και επεξηγήσεων των προαναφερόμενων περιλαμβάνονται στη Σύμβαση Διακριτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου. Ο Πελάτης μπορεί να τροποποιεί τις οδηγίες τους προς την Εταιρεία εγγράφως.

Κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία εφαρμόζει κατάλληλη μέθοδο αξιολόγησης και σύγκρισης της απόδοσης του Χαρτοφυλακίου του Πελάτη με κατάλληλο δείκτη αναφοράς βασιζόμενο στους επενδυτικούς του στόχους και τα είδη των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που περιλαμβάνονται σε αυτό, προκειμένου ο Πελάτης να είναι σε θέση να αξιολογήσει τις επιδόσεις της Εταιρείας.

Η αποτίμηση της αξίας του χαρτοφυλακίου του Πελάτη λαμβάνει χώρα καθημερινά σύμφωνα με τις μεθόδους που έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει η Εταιρεία και περιγράφονται αναλυτικά στο κεφάλαιο **10. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ**.

Η πληροφόρηση του Πελάτη σε σχέση με την Επενδυτική Υπηρεσία της Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων διενεργείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ενότητα **A. Διαχείριση Χαρτοφυλακίου** του κεφαλαίου **14. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ**.

Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία δεν αποδέχεται ούτε παρακρατεί 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. Τυχόν ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη, τα οποία μπορεί να ενισχύσουν την ποιότητα της υπηρεσίας που παρέχεται σε Πελάτη και είναι τέτοιας κλίμακας και φύσης, ώστε να μην είναι δυνατόν να θεωρηθεί ότι εμποδίζουν τη συμμόρφωση της Εταιρείας με την υποχρέωσή της να εξυπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του Πελάτη, γνωστοποιούνται σαφώς και εξαιρούνται από την παρούσα παράγραφο.

B. Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών

Η ATHOS ASSET MANAGEMENT παρέχει την υπηρεσία Επενδυτικών Συμβουλών σε Πελάτες με τους οποίους έχει συνάψει σχετική σύμβαση. Καθόσον η Εταιρεία δεν παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της Λήψης και Διαβίβασης Εντολών, η Επενδυτική Υπηρεσία της Παροχής Επενδυτικών Συμβουλών περιορίζεται στην απλή παροχή προσωπικών συστάσεων στον Πελάτη είτε κατόπιν αίτησής του είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα που αναφέρονται στο κεφάλαιο **5. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΠΑΡΕΧΟΝΤΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ** ώστε ο Πελάτης να είναι σε θέση να αξιολογήσει και επιλέξει ο ίδιος τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα στα οποία επιθυμεί να επενδύσει σταθμίζοντας τους επενδυτικούς κινδύνους που επιθυμεί να αναλάβει βάσει των Επενδυτικών Συμβουλών που του παρέχει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία δεν υποχρεούται ούτε να υποδεικνύει ούτε να προτείνει στον Πελάτη εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στις οποίες αυτός θα διαβιβάζει τις εντολές του για πραγματοποίηση συναλλαγών σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα κατόπιν των συμβουλών της Εταιρείας. Η επιλογή των εταιρειών αυτών εναπόκειται στην απόλυτη διακριτική ευχέρεια του Πελάτη, η δε Εταιρεία ουδεμία ευθύνη φέρει για την επιλογή των εταιρειών μέσω των οποίων ο Πελάτης κατ' επιλογή του πραγματοποιεί συναλλαγές σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα. **Συνεπώς, ο Πελάτης έχει την απόλυτη και αποκλειστική ευθύνη σε σχέση με τις συναλλαγές του και το αποτέλεσμα αυτών, οι οποίες είναι εξ' ολοκλήρου και αποκλειστικά αποτέλεσμα της ελεύθερης επιλογής του.**

Η Εταιρεία κατά κανόνα παρέχει την υπηρεσία των Επενδυτικών Συμβουλών σε Επαγγελματίες Πελάτες (ανατρέξτε στο κεφάλαιο **7. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ** για σχετικό ορισμό) σε ανεξάρτητη βάση. Σε ειδικές περιπτώσεις, μπορεί η Εταιρεία, εξαιρετικώς να παρέχει την υπηρεσία Επενδυτικών Συμβουλών σε μη ανεξάρτητη βάση.

Σε κάθε περίπτωση και πριν από την παροχή της υπηρεσίας Επενδυτικών Συμβουλών, και αφού η Εταιρεία αξιολογήσει την καταλληλότητα της Επενδυτικής Υπηρεσίας και των Χρηματοπιστωτικών Μέσων σε σχέση με το προφίλ του Πελάτη ενημερώνει τον Πελάτη, με σταθερό μέσο, είτε μέσω της σχετικής σύμβασης, είτε με άλλον τρόπο, εάν οι συμβουλές παρέχονται σε ανεξάρτητη ή μη βάση. Η Εταιρεία μεριμνά ότι οι ανεξάρτητες συμβουλευτικές υπηρεσίες και συμβουλές είναι σαφώς διαχωρισμένες από τις μη ανεξάρτητες συμβουλευτικές υπηρεσίες και συμβουλές ώστε να μην προκαλείται σύγχυση στον Πελάτη σχετικά με το είδος των συμβουλών που λαμβάνει και ότι ο Πελάτης λαμβάνει το είδος των συμβουλών που είναι κατάλληλες για αυτόν.

Η πληροφόρηση του Πελάτη σε σχέση με την Επενδυτική Υπηρεσία της Παροχής Επενδυτικών Συμβουλών διενεργείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ενότητα **B. Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών** του κεφαλαίου **14. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ**.



5. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΠΑΡΕΧΟΝΤΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Η Εταιρεία παρέχει Επενδυτικές Υπηρεσίες επί όλων των χρηματοπιστωτικών μέσων του Παραρτήματος ΙΙ του ν.4514/2018 όπως κάθε φορά ισχύει:

- α. Κινητές αξίες,
- β. Μέσα χρηματαγοράς,
- γ. Μεριδία Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων,
- δ. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων (forward rate agreements) και άλλες συμβάσεις παραγώγων σχετιζόμενες με κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, δικαιώματα εκπομπής, ή άλλα μέσα, παραγώγων, χρηματοπιστωτικούς δείκτες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μεγέθη που είναι δεκτικά εκκαθάρισης με φυσική παράδοση ή με ρευστά διαθέσιμα,
- ε. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, οι συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που πρέπει να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα ή μπορούν να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους (αλλά όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης),
- στ. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που είναι δεκτικά εκκαθάρισης με φυσική παράδοση, εφόσον είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά ΠΜΔ ή ΜΟΔ, με εξαίρεση τα ενεργειακά προϊόντα χονδρικής τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ΜΟΔ και πρέπει να εκκαθαρίζονται με φυσική παράδοση
- ζ. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, οι συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που είναι δεκτικά εκκαθάρισης με φυσική παράδοση, εφόσον δεν αναφέρονται άλλως στην παραπάνω περίπτωση και δεν προορίζονται για εμπορικούς σκοπούς και που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων,
- η. Παράγωγα μέσα για τη μετακύληση του πιστωτικού κινδύνου,
- θ. Χρηματοπιστωτικές συμβάσεις επί διαφορών (contracts for differences),
- ι. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με κλιματικές μεταβλητές, ναύλους, , ή ποσοστά πληθωρισμού ή άλλες επίσημες οικονομικές στατιστικές, που εκκαθαρίζονται υποχρεωτικά με ρευστά διαθέσιμα ή μπορούν να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους αλλά όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με περιουσιακά στοιχεία, δικαιώματα, υποχρεώσεις, δείκτες και μέτρα, εφόσον δεν προβλέπεται διαφορετικά στο παρόν άρθρο, που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, όσον αφορά, μεταξύ άλλων, το κατά πόσον είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, ΜΟΔ ή ΠΜΔ,
- ια. Δικαιώματα εκπομπής τα οποία περιλαμβάνουν μονάδες οιουδήποτε τύπου που πληρούν τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2003/87/ΕΚ (Σύστημα εμπορίας εκπομπών).

Οι Πελάτες μπορούν να δίνουν ειδικές οδηγίες στην ATHOS ASSET MANAGEMENT σχετικά με τους επενδυτικούς τους στόχους και τον τύπο του χαρτοφυλακίου τους καθώς επίσης και να δηλώνουν σε ειδικό σημείο της σύμβασής τους τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα, επί των οποίων δεν επιθυμούν την κατάρτιση συναλλαγών. Οι Πελάτες μπορούν να τροποποιούν τις οδηγίες τους προς την ATHOS ASSET MANAGEMENT εγγράφως ή με τηλεομοιοτυπία (fax). Επιπλέον, οι Πελάτες μπορούν να επιλέξουν την ένταξη του χαρτοφυλακίου τους σε συγκεκριμένη κατηγορία από αυτές που δύναται να τους προτείνει η ATHOS ASSET MANAGEMENT ανάλογα με το επίπεδο κινδύνου που είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν και το ύψος της αναμενόμενης από αυτούς απόδοσης, λαμβάνοντας πάντα υπόψη την αντιστοιχία του ύψους του κινδύνου, προς το ύψος απόδοσης, την οποία αυτοί επιδιώκουν.

6. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

A. Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Οι επενδύσεις σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα ενέχουν επενδυτικούς κινδύνους διαφόρων ειδών και διαβαθμίσεων. Η πληροφόρηση των πελατών σχετικά με τους κινδύνους που ενέχονται σε κάθε επενδυτική δραστηριότητα κρίνεται σκόπιμη και αναγκαία για την διαμόρφωση από αυτούς όσο το δυνατόν πληρέστερης εικόνας ως προς τις αποδόσεις των εκάστοτε επιλεγμένων τοποθετήσεων. Με το παρόν η Εταιρεία γνωστοποιεί στους πελάτες συνοπτικά τους επενδυτικούς κινδύνους που αναλαμβάνουν με τη συμμετοχή τους στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου και παρέχει μία συνοπτική περιγραφή των χρηματοπιστωτικών μέσων. Πέρα από την κατανόηση των κινδύνων που αναγράφονται παρακάτω, η Εταιρεία συνιστά στους πελάτες της να επιδιώκουν την τακτική ενημέρωσή τους ως προς την πορεία τόσο της ελληνικής όσο και των διεθνών αγορών.



Σημειώνεται ότι οι πάσης φύσεως κίνδυνοι που υπάρχουν στις επενδύσεις σε αγορές χρήματος και κεφαλαίου, παρότι μπορούν υπό προϋποθέσεις να περιοριστούν, δεν μπορούν να εξαλειφθούν πλήρως.

B. Επενδυτικοί Κίνδυνοι

1. Γενικοί κίνδυνοι

Πιστωτικός κίνδυνος: Αφορά στην πιθανότητα να μην μπορέσει ο εκδότης να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, όπως την πληρωμή μερίσματος, του κεφαλαίου, των τοκομεριδίων κ.λ.π.

Πολιτικός κίνδυνος: Αφορά στον κίνδυνο που απορρέει από αλλαγές στο οικονομικό, φορολογικό ή πολιτικό σκηνικό, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν αρνητικά τις αγορές χρήματος και κεφαλαίου.

Κίνδυνος ρευστότητας: Αφορά στην ευκολία με την οποία ο επενδυτής μπορεί να ρευστοποιήσει τους τίτλους του. Προσπάθεια ρευστοποίησης ενός τίτλου σε μια αγορά, όπου δεν υπάρχει αντίστοιχη ζήτηση, ενδέχεται να προκαλέσει μεγάλες αυξομειώσεις στην τιμή του τίτλου. Τίτλοι με μεγάλη εμπορευσιμότητα ενέχουν μικρότερο κίνδυνο ρευστότητας.

Κίνδυνος πληθωρισμού: Αφορά στον κίνδυνο μείωσης της πραγματικής αξίας των επενδύσεων εξαιτίας της ανόδου του πληθωρισμού.

Συναλλαγματικός κίνδυνος: Αφορά επενδύσεις σε νόμισμα διαφορετικό του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου. Είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από διακυμάνσεις στην ισοτιμία μεταξύ του ξένου νομίσματος και του νομίσματος αναφοράς, οι οποίες μεταβάλλουν την τελική αξία της επένδυσης.

Κίνδυνος επανεπένδυσης: Αφορά στην πιθανότητα να επενδυθούν οι εισροές μιας επένδυσης με επιτόκια διαφορετικά από αυτά που επικρατούσαν όταν πραγματοποιήθηκε η αρχική επένδυση.

Κίνδυνος επιτοκίου: Αύξηση των επιτοκίων προκαλεί μείωση στις τιμές των ομολόγων. Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια ενός ομολόγου ως τη λήξη του, τόσο υψηλότερος είναι ο κίνδυνος επιτοκίου.

Συστημικός κίνδυνος: Αφορά στον κίνδυνο που προκαλείται από παράγοντες που επηρεάζουν το σύνολο της αγοράς και κατά συνέπεια τους γενικούς δείκτες των χρηματιστηρίων. Ο κίνδυνος αυτός δεν μπορεί να αποφευχθεί με τη διασπορά των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου.

Μη συστημικός κίνδυνος: Αφορά στον κίνδυνο που εμπεριέχεται στην επιλογή της μετοχής μιας συγκεκριμένης Εταιρείας, η πορεία της οποίας συνδέεται με τα οικονομικά αποτελέσματά της, τις προοπτικές του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται κ.λ.π. Ο κίνδυνος αυτός είναι δυνατό να περιοριστεί μέσω της διασποράς των επενδύσεων ενός χαρτοφυλακίου σε διαφορετικούς τίτλους.

Κίνδυνος παραγώγων: Αφορά στον κίνδυνο που προκαλείται από την ατελή συσχέτιση των τιμών των παραγώγων μέσων με τις τιμές των αντισταθμισμένων ή υποκείμενων τίτλων. Αφορά επίσης, στην πιθανότητα μη ύπαρξης δευτερογενούς αγοράς για κάθε παράγωγο συμβόλαιο σε δεδομένη χρονική στιγμή. Οι ζημιές που δύνανται να προκληθούν σε ένα χαρτοφυλάκιο από επενδύσεις σε παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα μπορεί να είναι πολλαπλάσιες του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

2. Μετοχές

Οι μετοχές αντιπροσωπεύουν τα δικαιώματα του μετόχου σε μια εταιρεία. Οι μετοχές μπορεί να εκδίδονται σε ανώνυμη ή ονομαστική μορφή και μπορεί να είναι φυσικές ή άυλες. Κάθε μετοχή αντιπροσωπεύει ένα μέρος του μετοχικού κεφαλαίου μιας εταιρείας. Οι πληρωμές μερισμάτων και η αύξηση της αξίας της μετοχής είναι πιθανό να συμβούν, αλλά αυτό δεν είναι εγγυημένο. Ο μέτοχος έχει οικονομικά και ιδιοκτησιακά δικαιώματα, τα οποία καθορίζονται από το νόμο και το καταστατικό της εταιρείας. Εκτός και αν ορίζεται διαφορετικά, οι μεταβιβάσεις ανωνύμων μετοχών δεν περιλαμβάνουν καμία τυπική διαδικασία. Ωστόσο, οι μεταβιβάσεις ονομαστικών μετοχών υπόκεινται συχνά σε περιορισμούς.

Οι συναλλαγές με μετοχές μπορεί να ενέχουν κινδύνους οι οποίοι περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται στα ακόλουθα:

(α) Κίνδυνος μεταβολής της τιμής: Οι τιμές των μετοχών μπορεί να υποστούν απρόβλεπτες διακυμάνσεις, προκαλώντας κίνδυνο ζημίας. Οι τιμές αυξομειώνονται τόσο βραχυπρόθεσμα, όσο και μεσοπρόθεσμα αλλά και μακροπρόθεσμα, χωρίς να είναι δυνατός ο προσδιορισμός της διάρκειας αυτών των περιοδικών επαναλήψεων. Ο γενικός κίνδυνος αγοράς πρέπει να εξαλειφθεί από τον συγκεκριμένο κίνδυνο που συνδέεται με την ίδια την εταιρεία. Και οι δύο κίνδυνοι, από κοινού ή ξεχωριστά, επηρεάζουν τις τιμές των μετοχών.



(β) Κίνδυνος Εταιρείας: Ένας αγοραστής μετοχών γίνεται συνιδιοκτήτης της εταιρείας. Έτσι, αυτός ή αυτή, μετέχει στις πιθανότητες για κέρδη και ζημιές, κάτι το οποίο καθιστά δύσκολο να γίνει κάποια πρόβλεψη για την απόδοση μιας τέτοιας επένδυσης. Σε μια εξεζητημένη περίπτωση, η εταιρεία μπορεί να κηρύξει πτώχευση, με αποτέλεσμα την απώλεια του συνόλου των επενδυμένων ποσών.

(γ) Μερισματικός κίνδυνος: Το μέρισμα ανά μετοχή εξαρτάται κυρίως από τα κέρδη που διανέμει η εταιρεία και από τη μερισματική πολιτική της. Στην περίπτωση χαμηλών κερδών ή ζημίας, οι πληρωμές των μερισμάτων μπορεί να μειωθούν ή να μην πραγματοποιηθούν.

3. Εναλλακτικές Επενδύσεις (Hedge Funds)

Οι εναλλακτικές επενδύσεις ενδέχεται να είναι κερδοσκοπικές και να εμπεριέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου. Είναι δυνατόν να έχουν ως αποτέλεσμα την απώλεια του συνολικού κεφαλαίου ή ενός σημαντικού μέρους του. Επίσης είναι δυνατόν οι αποδόσεις τέτοιων επενδύσεων να μην αντισταθμίζουν επαρκώς τους οικονομικούς κινδύνους που αναλαμβάνει ο επενδυτής. Ενώ οι εναλλακτικές επενδύσεις υπόκεινται σε κοινούς κινδύνους αγοράς με άλλους τύπους επενδύσεων, όπως στον κίνδυνο αστάθειας της αγοράς, επιπρόσθετα υιοθετούν ορισμένες τεχνικές συναλλαγών, όπως η χρήση μόχλευσης και άλλων κερδοσκοπικών πρακτικών επένδυσης που μπορούν να αυξήσουν τον κίνδυνο απώλειας της επένδυσης. Ενδεικτικά, αλλά όχι περιοριστικά, οι κίνδυνοι που συνδέονται με τις εναλλακτικές επενδύσεις περιλαμβάνουν:

(α) το γεγονός ότι οι εναλλακτικές επενδύσεις μπορούν να είναι δυσχερώς ρευστοποιήσιμες, (β) μπορεί να μην υποχρεούνται να παρέχουν συχνές πληροφορίες τιμολόγησης ή αποτίμησης στους επενδυτές, (γ) είναι δυνατόν να περιλαμβάνουν σύνθετες φορολογικές δομές και καθυστερήσεις στην παροχή σημαντικών φορολογικών πληροφοριών, (δ) δεν υπόκεινται στις ίδιες ρυθμιστικές απαιτήσεις με τα αμοιβαία κεφάλαια, (ε) συχνά χρεώνουν υψηλότερες αμοιβές οι οποίες είναι δυνατόν να υπερκεράσουν τα κεφαλαιακά κέρδη της επένδυσης και (στ) είναι δυνατόν να έχουν ευμετάβλητες αποδόσεις.

4. Μεριδία ΟΣΕΚΑ

Οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) αποτελούν ομάδες περιουσίας που ανήκουν σε πολλούς δικαιούχους υπό κοινή διαχείριση τρίτων. Η περιουσία, το ενεργητικό δηλαδή του ΟΣΕΚΑ αποτελείται όπως προβλέπεται από το νόμο, από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά. Η περιουσία αυτή ανήκει εξ' αδιαίρετου στους συμμετέχοντες σε αυτήν ανάλογα με τον αριθμό των μεριδίων που κατέχουν. Όσοι διαθέτουν μερίδια ΟΣΕΚΑ καλούνται μεριδιούχοι. Σύνθηες χαρακτηριστικό των αμοιβαίων κεφαλαίων είναι η ευχέρεια ρευστοποίησης. Ο κίνδυνος εξαρτάται από την κατηγορία του αμοιβαίου κεφαλαίου και είναι συνήθως ανάλογος με τους κινδύνους των υποκείμενων αξιών.

5. Ομόλογα

Τα ομόλογα είναι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι οι οποίοι εκδίδονται σε ονομαστική ή ανώνυμη μορφή από μια εταιρεία ή ένα κυβερνητικό σώμα σε πιστωτές με ονομαστική αξία, η οποία κατά την έκδοση, αντιπροσωπεύει ένα μέρος του συνολικού ποσού του χρέους. Η διάρκεια του χρέους, όπως και οι όροι και οι προϋποθέσεις της εξόφλησης, καθορίζονται προκαταβολικά. Εκτός και αν ορίζεται διαφορετικά, το ομόλογο εξοφλείται είτε κατά την ημερομηνία λήξης του, είτε μέσω ετήσιων πληρωμών, είτε σε διαφορετικούς χρόνους. Οι πληρωμές του τόκου των ομολόγων μπορεί να είναι είτε (i) σταθερές για όλη τη διάρκεια, είτε (ii) μεταβλητές και συχνά συνδεδεμένες με δείκτες αναφοράς (πχ. EURIBOR ή LIBOR). Ο αγοραστής ενός ομολόγου (ο πιστωτής) έχει αξίωση απέναντι στον εκδότη (ο οφειλέτης).

Οι συναλλαγές με ομόλογα μπορεί να ενέχουν κινδύνους οι οποίοι περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται στα ακόλουθα:

(α) Πιστωτικός κίνδυνος: Η αξία ενός ομολόγου θα μειωθεί στην περίπτωση αθέτησης μιας υποχρέωσης ή μιας ενδεχόμενης χαμηλής αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη. Γενικά, όσο υψηλότερο είναι το σχετικό επιτόκιο (εννοείται, σχετικά με το επιτόκιο ενός χρεογράφου μηδενικού κινδύνου, παρεμφερούς λήξης και δομής επιτοκίου) τόσο μεγαλύτερος είναι ο πιστωτικός κίνδυνος που διαβλέπει ο εκδότης.

(β) Κίνδυνος επιτοκίου: Οι κινήσεις των επιτοκίων χαρακτηρίζονται από αβεβαιότητα, με αποτέλεσμα οι αγοραστές των χρεογράφων με σταθερό επιτόκιο να αναλαμβάνουν τον κίνδυνο μιας πτώσης της αξίας των χρεογράφων, στην περίπτωση που ανέβουν τα επιτόκια. Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια του δανείου και όσο χαμηλότερο είναι το επιτόκιο, τόσο μεγαλύτερη είναι η ευαισθησία του ομολόγου σε μια άνοδο των επιτοκίων της αγοράς.

(γ) Κίνδυνος μεταβολής της τιμής: Οι τιμές των ομολόγων μπορεί να υποστούν απρόβλεπτες διακυμάνσεις, προκαλώντας κίνδυνο ζημίας. Οι τιμές αυξομειώνονται τόσο βραχυπρόθεσμα, όσο και μεσοπρόθεσμα αλλά και μακροπρόθεσμα, χωρίς να είναι δυνατός ο προσδιορισμός της διάρκειας αυτών των περιόδων επαναλήψεων.



(δ) Κίνδυνος αδυναμίας εξόφλησης χρεών: Ο εκδότης μπορεί να καταστεί προσωρινά ή μόνιμα αφερέγγυος, με αποτέλεσμα να μην είναι σε θέση να πληρώσει τον τόκο ή να εξαγοράσει το ομόλογο. Η φερεγγυότητα ενός εκδότη μπορεί να αλλάξει λόγω ενός ή περισσότερων παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων της εκδότριας εταιρείας, του οικονομικού τομέα του εκδότη ή/και της οικονομικής και πολιτικής κατάστασης των εμπλεκόμενων χωρών. Η επιδείνωση της φερεγγυότητας του εκδότη θα επηρεάσει την τιμή των χρεογράφων που εκδίδει.

(ε) Κίνδυνος πρόωρης εξόφλησης: Ο εκδότης ενός ομολόγου είναι δυνατόν να συμπεριλάβει έναν όρο που να επιτρέπει την πρόωρη εξόφληση του ομολόγου στην περίπτωση που μειωθούν τα επιτόκια της αγοράς. Αυτή η πρόωρη εξόφληση ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα μια αλλαγή στην αναμενόμενη απόδοση.

(στ) Κίνδυνοι που ενέχονται σε συγκεκριμένους τύπους ομολόγων: Επιπλέον κίνδυνοι μπορεί να ενέχονται σε συγκεκριμένους τύπους ομολόγων, όπως για παράδειγμα γραμμάτια κυμαινόμενου επιτοκίου, γραμμάτια αντιστρόφως κυμαινόμενου επιτοκίου, ομολογίες χωρίς τοκομερίδια (τελικής απόδοσης), ομόλογα σε ξένο νόμισμα, μετατρέψιμες ομολογίες, αντιστρόφως μετατρέψιμα χρεόγραφα, τιμαριθμοποιημένες ομολογίες και ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης. Σε ότι αφορά αυτές τις ομολογίες, συνιστάται να διερευνήσετε τους κινδύνους κάθε έκδοσης προκειμένου να κατανοήσετε πλήρως όλους τους κινδύνους. Σε ότι αφορά τα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης, συνιστάται να ενημερωθείτε για την κατάταξη της ομολογίας σε σύγκριση με τις άλλες ομολογίες του εκδότη. Όντως, εάν ο εκδότης χρεοκοπήσει, αυτά τα ομόλογα θα εξοφληθούν μόνο μετά την αποπληρωμή όλων των πιστωτών που βρίσκονται πιο ψηλά στην κατάταξη και ενέχεται ο κίνδυνος να μην αποζημιωθείτε. Στην περίπτωση των αντιστρόφως μετατρέψιμων χρεογράφων, ενέχεται ο κίνδυνος να μην αποζημιωθείτε πλήρως, αλλά να λάβετε ένα ποσό κατά τη λήξη, ίσο με τα υποκείμενα χρεόγραφα.

(ζ) Κίνδυνος πληθωρισμού: Οι μεταβολές στον πληθωρισμό ή/και στις πληθωριστικές προσδοκίες των χωρών στις οποίες επενδύετε επηρεάζουν τα επιτόκια και τις αναμενόμενες αποδόσεις εταιρικών και κρατικών ομολόγων. Οι επενδύσεις σε ομόλογα υπόκεινται κατά συνέπεια σε κίνδυνο πληθωρισμού. Επιπλέον οι αποδόσεις τέτοιων επενδύσεων δεν είναι ως επί τω πλείστον συνδεδεμένες με κάποιο τρόπο με τον εγχώριο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή ώστε να καλύπτουν την διαφορά που προκύπτει λόγω πληθωρισμού ανάμεσα στις ονομαστικές και πραγματικές αποδόσεις.

6. Τίτλοι Επιλογής (Warrants)

Ο τίτλος επιλογής αποτελεί περιορισμένου χρόνου δικαίωμα εγγραφής για μετοχές, ομολογίες, loan stock (τίτλος μακροπρόθεσμης και έντοκης οφειλής) ή κυβερνητικά χρεόγραφα και μπορεί να ασκηθεί έναντι του αρχικού εκδότη των υποκείμενων χρεογράφων. Οι τίτλοι επιλογής συχνά ενέχουν μία υψηλού βαθμού δανειακή εξάρτηση, οπότε μια μικρή μεταβολή στην τιμή των χρεογράφων πρώτης προτεραιότητας, έχει ως αποτέλεσμα μια δυσανάλογα μεγάλη μεταβολή, ευνοϊκή ή δυσμενή, στην τιμή του τίτλου επιλογής. Κατά συνέπεια οι τιμές των τίτλων επιλογής μπορεί να είναι ευμετάβλητες.

7. Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ ή Futures)

Τα συμβόλαια αυτά συνεπάγονται την υποχρέωση παράδοσης ή παραλαβής του υποκείμενου τίτλου (μετοχή, δείκτης, εμπόρευμα κ.α.) σε μία προκαθορισμένη μελλοντική ημερομηνία (σε πολλές περιπτώσεις η εκκαθάριση του συμβολαίου πραγματοποιείται με μετρητά). Οι συναλλαγές στα συμβόλαια αυτά ενέχουν υψηλό κίνδυνο λόγω του χαρακτηριστικού της μόχλευσης-δανεισμού (leverage ή gearing) το οποίο διαθέτουν. Συγκεκριμένα, οι συναλλαγές σε ΣΜΕ μπορεί να συνεπάγονται υψηλές ζημιές ή υψηλά κέρδη σε σχέση με την αρχική θέση. Επιπλέον, μια μικρή μεταβολή στην τιμή του υποκείμενου τίτλου συνεπάγεται πολύ υψηλότερη ποσοστιαία μεταβολή στην τιμή του ΣΜΕ. Αυτή η συμπεριφορά του συμβολαίου μπορεί να λειτουργήσει αρνητικά ή θετικά για σας. Οι συναλλαγές σε ΣΜΕ συνεπάγονται μία ενδεχόμενη υποχρέωση, της οποίας τις λεπτομέρειες πρέπει να έχετε υπόψιν σας.

8. Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)

Οι συναλλαγές σε Δικαιώματα Προαίρεσης (options) συνεπάγονται τη συμμετοχή σε ένα συμβόλαιο, στο οποίο η μία πλευρά έχει το δικαίωμα να παραλάβει / παραδώσει τον υποκείμενο τίτλο και η άλλη πλευρά έχει την ακριβώς αντίθετη υποχρέωση να παραδώσει / παραλάβει τον υποκείμενο τίτλο. Συνεπώς, ο επενδυτής που αγοράζει το ορτίον έχει το δικαίωμα στο συμβόλαιο να αγοράσει ή να πουλήσει τον υποκείμενο τίτλο σε μία προκαθορισμένη τιμή σε μία προκαθορισμένη μελλοντική ημερομηνία. Αντίστοιχα, ο πωλητής του ορτίον έχει την υποχρέωση στο συμβόλαιο να πουλήσει ή να αγοράσει τον υποκείμενο τίτλο σε μία προκαθορισμένη τιμή σε μία προκαθορισμένη μελλοντική ημερομηνία. Υπάρχουν πολλά διαφορετικά είδη δικαιωμάτων προαίρεσης με διαφορετικά χαρακτηριστικά και κινδύνους που υπόκεινται σε διαφορετικές συνθήκες.



Πιο συγκεκριμένα:

Αγορά options: Στην περίπτωση αγοράς option, η μέγιστη απώλεια για τον επενδυτή είναι η τιμή την οποία έχει πληρώσει για να αγοράσει το δικαίωμα (option premium) προσθέτοντας προμήθειες και άλλα κόστη. Αυτό συμβαίνει στην περίπτωση που η τιμή του υποκείμενου τίτλου κινήθηκε προς την αντίθετη κατεύθυνση από αυτή που προσδοκούσε ο επενδυτής, και κατά συνέπεια αφήνει το συμβόλαιο να εκπνεύσει.

Πώληση options: Στην περίπτωση πώλησης option, ο επενδυτής εισπράττει την τιμή στην οποία πωλείται το δικαίωμα (option premium) αφαιρώντας προμήθειες και άλλα κόστη. Αυτό συμβαίνει στην περίπτωση που η τιμή του υποκείμενου τίτλου κινήθηκε προς την κατεύθυνση που προσδοκούσε ο πωλητής, και κατά συνέπεια ο αγοραστής αφήνει το συμβόλαιο να εκπνεύσει. Η μέγιστη ζημία για τον πωλητή του συμβολαίου όμως, μπορεί να είναι πολύ μεγαλύτερη από το option premium που έχει εισπράξει, στην περίπτωση που η τιμή του υποκείμενου τίτλου κινήθηκε αντίθετα από την κατεύθυνση που προσδοκούσε και το δικαίωμα τελικά εξασκηθεί από τον αγοραστή. Οι συναλλαγές πώλησης options συνεπάγονται μία ενδεχόμενη υποχρέωση, της οποίας τις λεπτομέρειες πρέπει να έχετε υπό όψη σας

9. Ξένες Αγορές και Τίτλοι Εκφρασμένοι σε Ξένο Νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένες αγορές, οι οποίες περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές αγορές αναπτυσσόμενων χωρών (Αναδυόμενες Αγορές), καθώς και το ενδεχόμενο κέρδος ή ζημία από συναλλαγές σε ξένες αγορές ή σε συμβόλαια και τίτλους εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα θα επηρεαστούν από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Οι επενδύσεις σε Αναδυόμενες Αγορές εκτίθενται σε επιπλέον κινδύνους, συμπεριλαμβανομένου του αυξανόμενου πληθωρισμού, των διακυμάνσεων των επιτοκίων, των δυσμενών νόμων επαναπατρισμού και των δημοσιονομικών μέτρων και του μακροοικονομικού και του πολιτικού κινδύνου.

10. Συναλλαγές Ενδεχόμενης Υποχρέωσης

Μια συναλλαγή ενδεχόμενης υποχρέωσης είναι μια συναλλαγή υπό τους όρους της οποίας θα είστε ή ενδέχεται να είστε, υποχρεωμένος να καταβάλλετε περαιτέρω πληρωμές (εκτός των χρεώσεων) όταν η συναλλαγή δεν ολοκληρωθεί ή μετά από την πρόωρη εκκαθάριση της θέσης σας. Αυτές οι πληρωμές ενδέχεται να, ή να μην διασφαλιστούν από ένα χρηματικό ποσό (ή να αντιπροσωπευτούν από τίτλους) που κατατίθεται στον αντισυμβαλλόμενο ή έναν χρηματιστή, ως πρόνοια για οποιαδήποτε ζημία από συναλλαγές που έγιναν εκ μέρους τους (ένα Περιθώριο Ασφαλείας).

11. Αναβολές των Διαπραγματεύσεων

Υπό ορισμένες συνθήκες διαπραγματεύσεως, μπορεί να είναι δύσκολο ή αδύνατο να ρευστοποιήσετε μια θέση. Αυτό μπορεί να προκύψει, για παράδειγμα, σε περιόδους γρήγορης μεταβολής των τιμών εάν η τιμή ανέβει ή πέσει σε μία συνεδρία διαπραγματεύσεων, σε τέτοιο βαθμό ώστε σύμφωνα με τους κανόνες του σχετικού χρηματιστηρίου, οι διαπραγματεύσεις να αναβληθούν ή να απαγορευτούν.

Γ. Κίνδυνοι που συνεπάγονται οι Συναλλαγές σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

1. Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Σ. Μ. Ε.)

Οι συναλλαγές σε Σ.Μ.Ε. εμπεριέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου. Το ποσό του αρχικού περιθωρίου ασφάλισης είναι μικρό σε σχέση με την ονομαστική αξία του Σ. Μ. Ε. με αποτέλεσμα οι συναλλαγές να υπόκεινται σε μόχλευση. Μια σχετικά μικρή κίνηση στην αγορά της υποκείμενης αξίας Σ. Μ. Ε. έχει αναλογικά πολύ μεγαλύτερη επίπτωση στο ποσό που έχει κατατεθεί ως περιθώριο ασφάλισης. Αν η αγορά κινήσει αντίθετα με τη θέση ή η αγορά παραγώγων αυξήσει το περιθώριο ασφάλισης, ο επενδυτής πρέπει να καταθέσει επιπλέον ποσό σε εξαιρετικά σύντομο χρόνο από τη σχετική ειδοποίηση για να διατηρήσει τη θέση του. Εάν αυτό δε γίνει στο συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, η Εταιρεία, σύμφωνα με τους κανόνες της αγοράς παραγώγων θα κλείσει τη θέση χωρίς να φέρει καμία ευθύνη για τις πιθανές ζημιές που θα προκύψουν.

2. Δικαιώματα προαιρέσεως

Η αγορά δικαιωμάτων προαιρέσεως ενέχει κατά κανόνα μικρότερο βαθμό κινδύνου σε σχέση με την πώληση αντιστοίχων δικαιωμάτων. Τούτο διότι στην πρώτη περίπτωση ο επενδυτής έχει τη δυνατότητα, εάν η αγορά κινήσει αντίθετα από το στόχο του να μην ασκήσει το δικαίωμα προαιρέσεως. Αντίθετα, η πώληση δικαιωμάτων προαιρέσεως συνεπάγεται πολύ υψηλότερο κίνδυνο δεδομένου ότι στην περίπτωση αυτή ο επενδυτής αναλαμβάνει την υποχρέωση να αγοράσει ή να πωλήσει την υποκείμενη αξία ή δείκτη. Ο βαθμός του αναλαμβανόμενου κινδύνου επιτείνεται σημαντικότερα στην περίπτωση των μη καλυμμένων δικαιωμάτων (γνωστών ως 'covered call options'), όταν δηλ. ο επενδυτής δεν έχει στη διάθεσή του τις υποκείμενες αξίες.



3. Τεχνικές μείωσης κινδύνου

Ο επενδυτής έχει τη δυνατότητα και πρέπει να δώσει εντολές περιορισμού των ζημιών ('stop loss orders') έτσι ώστε να περιορίζει τις πιθανές ζημιές του σε ένα συγκεκριμένο επίπεδο ανάλογα με την οικονομική του κατάσταση και τους επενδυτικούς του στόχους. Πάντως, οι συνθήκες που επικρατούν στην αγορά σε κάποια συγκεκριμένη στιγμή ενδέχεται να μην επιτρέψουν το 'κλείσιμο θέσης', έτσι ώστε η τελική ζημία μπορεί να είναι μεγαλύτερη από εκείνη που είναι διατεθειμένος να αναλάβει ο Επενδυτής.

4. Όροι συναλλαγών

Ο Επενδυτής πρέπει να ζητήσει ενημερωτικά φυλλάδια και να μελετήσει με ιδιαίτερη προσοχή τους όρους συναλλαγών σε Σ.Μ.Ε. και σε δικαιώματα προαίρεσης (options) στα οποία συναλλάσσεται (π.χ. σε ποια περίπτωση θα υποχρεωθεί να παραλάβει ή να παραδώσει την υποκείμενη αξία του Σ.Μ.Ε. ή του δικαιώματος προαίρεσης ή τις ημερομηνίες λήξης και τους περιορισμούς στο χρόνο εξάσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης). Επίσης, πριν προβεί σε πράξεις ο επενδυτής πρέπει να κατανοήσει τα χαρακτηριστικά των συμβολαίων αυτών.

5. Αναστολή και περιορισμοί διαπραγμάτευσης

Οι συνθήκες της αγοράς (π.χ. έλλειψη ρευστότητας) και οι κανόνες των συναλλαγών (π.χ. ανώτατα και κατώτατα όρια διαπραγμάτευσης των τιμών), μπορεί να αυξήσουν τον κίνδυνο ζημιών, ακόμα και να καταστήσουν αδύνατο το κλείσιμο των θέσεων. Σε περίπτωση πώλησης δικαιωμάτων προαίρεσης ο κίνδυνος είναι ακόμα μεγαλύτερος. Επίσης, κάτω από ορισμένες συνθήκες η συνήθης σχέση τιμής μεταξύ υποκείμενης αξίας, Σ.Μ.Ε. και δικαιώματος προαίρεσης μπορεί να μην υφίσταται, αν π.χ. η υποκείμενη αξία υπόκειται σε ανώτατα και κατώτατα όρια διαπραγμάτευσης χωρίς να συμβαίνει το ίδιο για τα Σ.Μ.Ε. ή τα δικαιώματα προαίρεσης.

6. Καταθέσεις χρημάτων και τίτλων

Σε περίπτωση χρεοκοπίας της εταιρείας μέλους της ΕΧΑΕ με την οποία συναλλάσσεται ο επενδυτής η επιστροφή χρημάτων και τίτλων που ανήκουν στη μερίδα του επενδυτή, ρυθμίζονται από τη νομοθεσία και τους κανονισμούς της αγοράς παραγώγων.

7. Προμήθειες και άλλες επιβαρύνσεις

Είναι κατανοητό ότι οι προμήθειες καθώς και οι λοιπές επιβαρύνσεις τις οποίες καταβάλλει αποκλειστικά και μόνο ο επενδυτής, έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση των κερδών του ή την αύξηση των πιθανών ζημιών του.

8. Συστήματα υποστήριξης των συναλλαγών

Είναι προφανές ότι για τη διαδικασία εκτέλεσης των συναλλαγών, αξιολόγησης του κινδύνου και της εκκαθάρισης των συναλλαγών χρησιμοποιούνται ηλεκτρονικές εφαρμογές που κάτω από ορισμένες συνθήκες είναι πιθανό να αποτύχουν σε μια ή και σε περισσότερες από τις προγραμματισμένες λειτουργίες τους. Σε περίπτωση που προκληθεί βλάβη στον Επενδυτή, αυτός δικαιούται αποζημίωση όπως ορίζει η νομοθεσία και οι κανόνες της αγοράς παραγώγων.

Σημειώνεται ότι πάσης φύσεως κίνδυνοι που εμπεριέχονται σε επενδύσεις σε αγορές χρήματος και κεφαλαίου, παρότι μπορούν υπό προϋποθέσεις να περιοριστούν, δεν μπορούν να εξαλειφθούν πλήρως. Αυτό ισχύει ιδιαίτερα σε περιπτώσεις που η επένδυση γίνεται σε παράγωγα προϊόντα, όπως τα warrants, όπου σχετικά μικρές μεταβολές στις τιμές των υποκείμενων αξιών (ενδεικτικά χρηματιστηριακού δείκτη) συνεπάγονται πολλαπλασίου μεγέθους μεταβολές στην αξία της επένδυσης. Επομένως, σε παρόμοιες επενδύσεις δεν είναι δυνατή ούτε η προεξόφληση οποιουδήποτε επιπέδου απόδοσης ούτε η βέβαιη διαφύλαξη του επενδυτικού κεφαλαίου, το οποίο υπόκειται και αυτό, στο σύνολό του, στους πάσης φύσεως επενδυτικούς κινδύνους. Για το λόγο αυτό επένδυση σε παρόμοια προϊόντα θεωρείται κατάλληλη μόνο για επενδυτές με ιδιαίτερη γνώση και σημαντική εμπειρία σε επενδύσεις στην κεφαλαιαγορά και μόνο ως προς μικρό μέρος του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους.

7. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η ATHOS ASSET MANAGEMENT υποχρεούται σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.4514/2018, τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την Πολιτική Κατηγοριοποίησης των Πελατών της, να κατηγοριοποιεί τους Πελάτες της στους οποίους παρέχει Επενδυτικές Υπηρεσίες σε μία από τις ακόλουθες υπό (Α) και (Β) κατηγορίες.

Η κατηγοριοποίηση γίνεται προκειμένου να διασφαλίζεται ότι η Εταιρεία παρέχει στους Πελάτες της την κατάλληλη και αρμόζουσα στα χαρακτηριστικά κάθε Πελάτη προστασία. Η διαφορετική αντιμετώπιση ανά κατηγορία Πελατών αφορά κυρίως την πληροφόρηση που γνωστοποιείται στον Πελάτη, την αξιολόγηση της καταλληλότητας της Επενδυτικής Υπηρεσίας, των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που παρέχονται στον Πελάτη, τις αναφορές που στέλνονται στον Πελάτη όσον



αφορά στην Επενδυτική Υπηρεσία ή το προϊόν που του προτείνεται και τον τρόπο που εφαρμόζεται η εκτέλεση εντολών με τους όσο το δυνατόν πιο ευνοϊκούς όρους για τον Πελάτη.

A. Επαγγελματίες Πελάτες

Ως Επαγγελματίας Πελάτης, σύμφωνα με το Παράρτημα II του ν.4514/2018, χαρακτηρίζεται ο Πελάτης ο οποίος διαθέτει την εμπειρία, τις γνώσεις και την εξειδίκευση ώστε να λαμβάνει τις δικές του επενδυτικές αποφάσεις και να εκτιμά δεόντως τον κίνδυνο που αναλαμβάνει. Ως Επαγγελματίες Πελάτες χαρακτηρίζονται:

A) οι οντότητες που υποχρεούνται να λαμβάνουν άδεια λειτουργίας ή να υπόκεινται σε ρυθμίσεις για να ασκήσουν δραστηριότητες στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Ο κατωτέρω κατάλογος θεωρείται ότι περιλαμβάνει όλες τις οντότητες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και ασκούν τις χαρακτηριστικές για τις αναφερόμενες οντότητες δραστηριότητες: οντότητες που έχουν λάβει άδεια από ένα κράτος μέλος κατ' εφαρμογή οδηγίας, οντότητες που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται στις ρυθμίσεις κράτους μέλους χωρίς αναφορά σε οδηγία, και οντότητες που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται στις ρυθμίσεις τρίτης χώρας:

- α) πιστωτικά ιδρύματα,
- β) επιχειρήσεις επενδύσεων,
- γ) άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις,
- δ) ασφαλιστικές εταιρείες,
- ε) οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων και εταιρείες διαχείρισής τους,
- στ) συνταξιοδοτικά ταμεία και εταιρείες διαχείρισής τους,
- ζ) διαπραγματευτές σε χρηματιστήρια εμπορευμάτων και συναφών παραγώγων,
- η) τοπικές επιχειρήσεις,
- θ) άλλοι θεσμικοί επενδυτές.

B) μεγάλες επιχειρήσεις που πληρούν δύο από τα ακόλουθα κριτήρια μεγέθους σε βάση επιμέρους εταιρείας: σύνολο ισολογισμού: 20 εκ. ευρώ, καθαρός κύκλος εργασιών: 40 εκ. ευρώ, ίδια κεφάλαια: 2 εκ. ευρώ.

Γ) εθνικές και περιφερειακές κυβερνήσεις συμπεριλαμβανομένων των δημόσιων φορέων που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος σε εθνικό ή περιφερειακό επίπεδο, κεντρικές τράπεζες, διεθνείς και υπερεθνικοί οργανισμοί, όπως η Παγκόσμια Τράπεζα, το ΔΝΤ, η ΕΚΤ, η ΕΤΕ και άλλοι παρόμοιοι διεθνείς οργανισμοί.

Δ) άλλοι θεσμικοί επενδυτές των οποίων η κύρια δραστηριότητα είναι η επένδυση σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα, συμπεριλαμβανομένων οντοτήτων που έχουν ως αποκλειστικό σκοπό την τιτλοποίηση στοιχείων ενεργητικού ή άλλες χρηματοδοτικές συναλλαγές.

Για τους Επαγγελματίες Πελάτες, η Εταιρεία μπορεί να παρέχει συνοπτικότερη περιγραφή της φύσης και των κινδύνων που συνδέονται με τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα γιατί θεωρεί ότι ο Επαγγελματίας Πελάτης θεωρείται εκ του νόμου ότι έχει επαρκή πείρα και γνώσεις επί των χρηματοπιστωτικών συναλλαγών και των συνεπαγόμενων επενδυτικών κινδύνων, καθώς επίσης ότι διαθέτει την αναγκαία πείρα και γνώσεις για τους σκοπούς εκτίμησης της καταλληλότητας της υπηρεσίας και των Χρηματοπιστωτικών Μέσων αναφορικά με αυτόν.

Ο Επαγγελματίας Πελάτης, αν θεωρεί ότι δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει ή να διαχειριστεί σωστά τους κινδύνους που αναλαμβάνει, μπορεί κατόπιν σχετικής αίτησής του προς την Εταιρεία, να ζητήσει υψηλότερο επίπεδο προστασίας. Σημειώνεται ότι το υψηλότερο επίπεδο προστασίας θα παρέχεται όταν ο Πελάτης που θεωρείται Επαγγελματίας συνάπτει γραπτή συμφωνία με την Εταιρεία ότι δεν πρέπει να αντιμετωπίζεται ως Επαγγελματίας για τους σκοπούς της εφαρμογής των κανόνων δεοντολογίας της Εταιρείας. Η εν λόγω συμφωνία διευκρινίζει αν αυτό ισχύει για μία ή περισσότερες συγκεκριμένες υπηρεσίες ή συναλλαγές ή για ένα ή περισσότερα είδη προϊόντων ή συναλλαγών.

Λόγω του γεγονότος ότι η ATHOS ASSET MANAGEMENT δεν παρέχει υπηρεσίες Λήψης, Διαβίβασης και Εκτέλεσης εντολών η κατηγοριοποίηση Επαγγελματιών Πελατών ως Επιλέξιμων Αντισυμβαλλόμενων σύμφωνα με τα κριτήρια του άρθρου 30 παρ.2 του ν.4514/2018 δεν έχει εφαρμογή.

B. Ιδιώτες Πελάτες

Ως Ιδιώτης Πελάτης χαρακτηρίζεται ο Πελάτης που δεν είναι Επαγγελματίας Πελάτης και δεν πληροί τα κριτήρια χαρακτηρισμού του ως Επαγγελματία Πελάτη του Παραρτήματος II του ν. 4514/2018 όπως καταγράφονται στην ανωτέρω παράγραφο. Ο Ιδιώτης Πελάτης λαμβάνει το υψηλότερο επίπεδο προστασίας και πληροφόρησης συγκριτικά με τον Επαγγελματία Πελάτη καθώς δικαιούται την πλήρη προστασία και ενημέρωση που προβλέπει ο νόμος για τους λήπτες Επενδυτικών Υπηρεσιών ώστε να είναι σε θέση να εκτιμήσει ή να διαχειρισθεί ορθά τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται.



Η Εταιρεία γνωστοποιεί εγγράφως στους Πελάτες της κατά περίπτωση σε ποια από τις κατηγορίες Πελατών εντάσσονται.

Οι Πελάτες έχουν δικαίωμα εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του νόμου να ζητήσουν να ενταχθούν σε διαφορετική κατηγορία Πελατών με έγγραφη αίτησή τους, την αποδοχή της οποίας η Εταιρεία εξετάζει υπό προϋποθέσεις σύμφωνα με τα κατωτέρω:

Δυνατότητα αλλαγής κατηγορίας Πελάτη

Ο Πελάτης έχει τη δυνατότητα να ζητήσει οποτεδήποτε εγγράφως από την Εταιρεία αλλαγή της κατηγορίας στην οποία έχει ενταχθεί από την Εταιρεία. Ειδικότερα:

- Ο Επαγγελματίας Πελάτης μπορεί να ζητήσει να κατηγοριοποιηθεί ως Ιδιώτης Πελάτης απολαμβάνοντας στην περίπτωση αυτή το αυξημένο επίπεδο προστασίας που προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία. Επιπλέον, οφείλει να γνωστοποιεί στην Εταιρεία κάθε μεταβολή που μπορεί να επηρεάσει την ταξινόμηση του.
- Ο Ιδιώτης Πελάτης μπορεί να ζητήσει να κατηγοριοποιηθεί ως Επαγγελματίας Πελάτης έχοντας στην περίπτωση αυτή το μειωμένο επίπεδο προστασίας που προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Η απόφαση σχετικά με την αλλαγή κατηγοριοποίησης του Πελάτη ανήκει στη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, η οποία πριν την αποδοχή της αλλαγής της κατηγοριοποίησης, ελέγχει αν ο Πελάτης πληροί τα κριτήρια της συγκεκριμένης κατηγορίας.

Για την κατηγοριοποίηση του Ιδιώτη Πελάτη ως Επαγγελματία λαμβάνονται υπόψη τα κριτήρια που ορίζονται στο Παράρτημα II, Μέρος II του ν.4514/2018 για τους Πελάτες που μπορούν να αντιμετωπίζονται ως Επαγγελματίες ύστερα από αίτησή τους.

Αν το αίτημα του Πελάτη γίνει δεκτό από την Εταιρεία, εφόσον την ημερομηνία αλλαγής της κατηγορίας του Πελάτη έχουν ήδη υπογραφεί συμβάσεις μεταξύ του Πελάτη και της Εταιρείας για την παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών, ενδέχεται να υπογραφούν νέες συμβάσεις μεταξύ της Εταιρείας και του Πελάτη. Η αλλαγή κατηγορίας μπορεί να αφορά σε όλες ή συγκεκριμένες Επενδυτικές Υπηρεσίες και σε συναλλαγές σε ένα ή περισσότερα Χρηματοπιστωτικά Μέσα.

8. ΕΛΕΓΧΟΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Η Εταιρεία διενεργεί έλεγχο καταλληλότητας σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία προκειμένου να αξιολογήσει τη γνώση, την εμπειρία στον επενδυτικό τομέα που σχετίζεται με τον συγκεκριμένο τύπο του προσφερόμενου ή ζητούμενου προϊόντος ή υπηρεσίας, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, συμπεριλαμβανομένης και της δυνατότητας του Πελάτη να υποστεί ζημιές καθώς και τις προτιμήσεις βιωσιμότητας και τους επενδυτικούς στόχους του Πελάτη συμπεριλαμβανομένου και του επιπέδου ανοχής κινδύνου, προκειμένου να εκτιμήσει κατά πόσον η σκοπούμενη επενδυτική υπηρεσία ή το προϊόν ενδείκνυται για τον Πελάτη.

Όταν η Εταιρεία παρέχει Επενδυτικές Συμβουλές, στο πλαίσιο των οποίων συστήνει στον Πελάτη πακέτο υπηρεσιών ή προϊόντων ο έλεγχος πραγματοποιείται για να διαπιστωθεί εάν το συνολικό πακέτο είναι κατάλληλο για τον Πελάτη.

Κατά την παροχή Επενδυτικών Συμβουλών ή υπηρεσιών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνουν την αλλαγή Χρηματοπιστωτικών Μέσων, η Εταιρεία αντλεί τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με τις επενδύσεις του Πελάτη και αναλύει το κόστος και τα οφέλη της αλλαγής Χρηματοπιστωτικών Μέσων. Κατά την παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη αν τα οφέλη της αλλαγής Χρηματοπιστωτικών Μέσων είναι μεγαλύτερα από το κόστος που συνεπάγεται η εν λόγω αλλαγή.

Για τον έλεγχο και την αξιολόγηση της καταλληλότητας σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εταιρεία ζητεί από τον Πελάτη να συμπληρώσει ειδικό ερωτηματολόγιο, το οποίο προσαρτά και αποτελεί παράρτημα της Σύμβασης Επενδυτικών Υπηρεσιών σε περίπτωση που υπογραφεί τέτοια.

Επισημαίνεται ότι ο έλεγχος αξιολόγησης καταλληλότητας διενεργείται προκειμένου η Εταιρεία να μπορεί να ενεργεί με βάση το βέλτιστο συμφέρον του Πελάτη και ως εκ τούτου είναι πολύ σημαντικό ο Πελάτης να παρέχει τις ζητούμενες πληροφορίες κατά τρόπο ακριβή, πλήρη και σύμφωνα με τα επικαιροποιημένα στοιχεία που τον αφορούν κάθε φορά.

Η Εταιρεία δύναται να διενεργεί έλεγχο καταλληλότητας εκ νέου ή με τη συχνότητα που κρίνει απαραίτητη ιδίως στις περιπτώσεις που το επίπεδο κινδύνων του Πελάτη και/ή η πολυπλοκότητα των Χρηματοπιστωτικών Μέσων του χαρτοφυλακίου του αυξάνονται.



Κατά την παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών σε Επαγγελματίες Πελάτες, η Εταιρεία δεν είναι υποχρεωμένη να εξετάζει την εμπειρία και τη γνώση του Πελάτη στο πλαίσιο της διαδικασίας ελέγχου καταλληλότητας, καθώς σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία τεκμαίρεται ότι οι εν λόγω Πελάτες κατέχουν το απαραίτητο επίπεδο γνώσης και εμπειρίας προκειμένου να είναι σε θέση να εκτιμήσουν τους κινδύνους που απορρέουν από τις συναλλαγές τους με την Εταιρεία.

Γενικότερα, αν η Εταιρεία δεν λάβει την απαιτούμενη πληροφόρηση από τον Πελάτη για τη διενέργεια του ελέγχου καταλληλότητας δεν προχωρά στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών προς τον Πελάτη. Επιπρόσθετα, στην περίπτωση που βάσει της παρεχόμενης πληροφόρησης από τον Πελάτη, στο πλαίσιο της διενέργειας του ελέγχου καταλληλότητας, η Εταιρεία θεωρήσει ότι η Επενδυτική Υπηρεσία ή το Χρηματοπιστωτικό Μέσο δεν είναι κατάλληλα για τον Πελάτη προβαίνει στις σχετικές προειδοποιήσεις.

9. ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ, ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ, ΑΓΟΡΑ - ΣΤΟΧΟΣ ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Η Εταιρεία όταν κατασκευάζει Χρηματοπιστωτικά Μέσα προς πώληση σε Πελάτες διασφαλίζει ότι αυτά σχεδιάζονται με τέτοιο τρόπο ώστε να ανταποκρίνονται στις ανάγκες μίας προσδιορισμένης αγοράς-στόχου τελικών Πελατών, ότι η στρατηγική για τη διάθεση των Χρηματοπιστωτικών Μέσων είναι κατάλληλη για την προσδιορισμένη αγορά-στόχο και ότι η Εταιρεία λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για να διασφαλίσει ότι τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα διατίθενται στην προσδιορισμένη αγορά-στόχο.

Η Εταιρεία όταν κατασκευάζει Χρηματοπιστωτικά Μέσα προς πώληση σε Πελάτες, τηρεί και εφαρμόζει κατάλληλες διαδικασίες έγκρισης νέων προϊόντων, παρακολούθησης αυτών και σύνδεσης τους με την αγορά-στόχο. Σκοπός της Εταιρείας είναι να συνδέσει το προϊόν με μια συγκεκριμένη αγορά-στόχο λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά, τις ανάγκες και τους επενδυτικούς στόχους των Πελατών καθώς και τους κινδύνους αυτής. Η διαδικασία αυτή διασφαλίζει ότι η κατασκευή Χρηματοπιστωτικών Μέσων συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις για ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων, συμπεριλαμβανομένης της αμοιβής.

Σε κάθε περίπτωση προηγείται εξέταση του κατά πόσον το Χρηματοπιστωτικό Μέσο μπορεί να αποτελεί απειλή για την εύρυθμη λειτουργία ή τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών, πριν η Εταιρεία αποφασίσει να προχωρήσει στην έναρξη διάθεσης του Χρηματοπιστωτικού Μέσου.

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι το προσωπικό της που συμμετέχει στην κατασκευή των Χρηματοπιστωτικών Μέσων διαθέτει την απαραίτητη εμπειρία και τεχνογνωσία για να κατανοεί τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που η Εταιρεία σκοπεύει να κατασκευάσει. Επίσης διασφαλίζει ότι το Διοικητικό της Συμβούλιο έχει πραγματικό έλεγχο επί της διαδικασίας παρακολούθησης των προϊόντων της Εταιρείας. Προς τον σκοπό αυτό, οι εκθέσεις συμμόρφωσης που υποβάλλονται προς το Διοικητικό Συμβούλιο περιλαμβάνουν συστηματικά πληροφορίες σχετικά με τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που κατασκευάζονται από την Εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών σχετικά με τη στρατηγική διάθεσης.

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

Η Εταιρεία στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών προς τους πελάτες της οφείλει να προσδιορίζει την αγορά - στόχο (target market) των πελατών της καθώς και τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα τα οποία είναι συμβατά με τις ανάγκες, τους στόχους και τα χαρακτηριστικά των Πελατών της. Τα κριτήρια και οι πληροφορίες που χρησιμοποιεί η Εταιρεία προκειμένου να προσδιορίσει την αγορά-στόχο (στο εξής «Αγορά-Στόχος») των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που κατασκευάζει η ίδια (π.χ. Αμοιβαία Κεφάλαια) ή προτείνει, διαθέτει προς πώληση σε πελάτες της συνοψίζονται στα εξής:



Κριτήρια	Αγορά Στόχος
Τύπος πελάτη	Ιδιώτης
	Επαγγελματίας
Γνώση και εμπειρία στις επενδύσεις	Βασική
	Μέση
	Υψηλή
Δυνατότητα αντιμετώπισης απωλειών - ζημιών επένδυσης	Επενδυτές με καμία ανοχή σε απώλειες του αρχικού κεφαλαίου.
	Επενδυτές με μικρή ανοχή σε απώλειες του αρχικού κεφαλαίου ή εν γένει της επένδυσης.
	Επενδυτές οι οποίοι θα μπορέσουν να αντιμετωπίσουν απώλειες του αρχικού κεφαλαίου ή εν γένει της επένδυσης.
Ανοχή στον κίνδυνο	Χαμηλή - Επενδυτές με καμία ή μικρή ανοχή σε απώλειες κεφαλαίου.
	Υψηλή - Επενδυτές που μπορούν να αντιμετωπίσουν απώλειες κεφαλαίου - επένδυσης.
	Για ΟΣΕΚΑ, κατηγοριοποίηση βάσει Συνθετικού Δείκτη Κινδύνου Απόδοσης (1-7)
Χρονικός ορίζοντας	Βραχύς (έως 3 έτη).
	Μέσος (3 έως 5 έτη).
	Μακρύς (άνω των 5 ετών).
Σκοπός επένδυσης	Κυρίως Προστασία κεφαλαίου.
	Αύξηση κεφαλαίου συμβατή με τα τρέχοντα επιτόκια.
	Αύξηση κεφαλαίου κυρίως μέσω κεφαλαιακών κερδών.
Ρευστότητα επένδυσης	Άμεση ρευστότητα χωρίς χρονική δέσμευση.
	Ρευστότητα σε συνάρτηση με την χρονική ωρίμανση της επένδυσης

Η Αγορά-Στόχος για κάθε κατηγορία Χρηματοπιστωτικού Μέσου (π.χ. χρηματικά διαθέσιμα, χρεωστικοί τίτλοι, μετοχικοί τίτλοι, άλλες επενδύσεις όπως αμοιβαία κεφάλαια κλπ.) χαρακτηρίζεται ως **θετική** όταν το Χρηματοπιστωτικό Μέσο είναι συμβατό με τις ανάγκες, τους στόχους και τα χαρακτηριστικά του επενδυτή και ως **αρνητική** όταν το Χρηματοπιστωτικό Μέσο δεν είναι κατάλληλο για τις ανάγκες, τους στόχους και τα χαρακτηριστικά του επενδυτή.

Η Εταιρεία, ως γενικό κανόνα, εφαρμόζει την παρακάτω αντιστοίχιση κατηγοριών Χρηματοπιστωτικών Μέσων - Αγοράς Στόχου:

Κατηγορία Επένδυσης	Θετική Αγορά Στόχος	Αρνητική Αγορά Στόχος
Χρηματικά διαθέσιμα και συναφή, Αμοιβαία Κεφάλαια χρηματαγορών ή με δείκτη κινδύνου 1 έως 2, Επενδυτική στρατηγική Defensive Global Strategy	<ul style="list-style-type: none"> Επαγγελματίες. Ιδιώτες με βασική, μέση ή υψηλή γνώση και εμπειρία στις επενδύσεις. Επενδυτές με μικρή ανοχή σε απώλειες του αρχικού κεφαλαίου ή εν γένει της επένδυσης. Επενδυτές με βραχύ έως μέσο χρονικό ορίζοντα επένδυσης. Επενδυτές με στόχο την προστασία και την αύξηση του κεφαλαίου συμβατή με τα τρέχοντα επιτόκια. 	<ul style="list-style-type: none"> Επενδυτές με καμία ανοχή σε απώλειες του αρχικού κεφαλαίου.
Χρεωστικοί τίτλοι και συναφή, Αμοιβαία Κεφάλαια ομολογιακά / μικτά ή με δείκτη κινδύνου 3 έως 5, Επενδυτικές στρατηγικές Balanced Global Strategy, Balanced Greek Strategy	<ul style="list-style-type: none"> Επαγγελματίες. Ιδιώτες με μέση ή υψηλή γνώση και εμπειρία στις επενδύσεις. Επενδυτές με μικρή ανοχή σε απώλειες του αρχικού κεφαλαίου ή εν γένει της επένδυσης. Επενδυτές με μέσο χρονικό ορίζοντα επένδυσης. Επενδυτές με στόχο την αύξηση του κεφαλαίου συμβατή με τα τρέχοντα επιτόκια ή μέσω κεφαλαιακών κερδών. 	<ul style="list-style-type: none"> Επενδυτές με καμία ανοχή σε απώλειες του αρχικού κεφαλαίου. Ιδιώτες με χαμηλή γνώση και εμπειρία στις επενδύσεις. Επενδυτές με βραχύ χρονικό ορίζοντα επένδυσης. Επενδυτές με στόχο κυρίως την προστασία του κεφαλαίου τους.



<p>Μετοχικοί τίτλοι και συναφή, Αμοιβαία Κεφάλαια μικτά / μετοχικά ή με δείκτη κινδύνου 6 έως 7, Επενδυτική στρατηγική Aggressive Global Strategy</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Επαγγελματίες. • Ιδιώτες με υψηλή γνώση και εμπειρία στις επενδύσεις. • Επενδυτές οι οποίοι θα μπορέσουν να αντιμετωπίσουν απώλειες του αρχικού κεφαλαίου ή εν γένει της επένδυσης. • Επενδυτές με μέσο έως μακρύ χρονικό ορίζοντα επένδυσης. • Επενδυτές με στόχο την αύξηση του κεφαλαίου κυρίως μέσω κεφαλαιακών κερδών. 	<ul style="list-style-type: none"> • Επενδυτές με καμία ανοχή σε απώλειες του αρχικού κεφαλαίου. • Επενδυτές με μικρή ανοχή σε απώλειες του αρχικού κεφαλαίου ή εν γένει της επένδυσης. • Επενδυτές με βραχύ έως μέσο χρονικό ορίζοντα επένδυσης. • Επενδυτές με στόχο κυρίως την προστασία του κεφαλαίου ή την αύξηση συμβατή με τα τρέχοντα επιτόκια.
--	---	---

Η Εταιρεία επανεξετάζει σε τακτική βάση, τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που προσφέρει λαμβάνοντας υπόψη κάθε γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά το δυνητικό κίνδυνο για την προσδιορισμένη Αγορά-Στόχο, προκειμένου να αξιολογεί, τουλάχιστον, κατά πόσο το Χρηματοπιστωτικό Μέσο παραμένει συνεπές με τις ανάγκες της προσδιορισμένης Αγοράς-Στόχου και κατά πόσο η σκοπούμενη στρατηγική διανομής συνεχίζει να είναι κατάλληλη. Επίσης, η Εταιρεία διαθέτει στους διανομείς όλες τις κατάλληλες πληροφορίες σχετικά με το Χρηματοπιστωτικό Μέσο και τη διαδικασία έγκρισής του, στις οποίες περιλαμβάνεται και η προσδιορισμένη αγορά-στόχος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου.

Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να αναθεωρεί οποτεδήποτε την εκτίμησή της σχετικά με τη συμβατότητα οποιουδήποτε χρηματοπιστωτικού μέσου ή κατηγορίας αυτού με την προσδιορισμένη Αγορά-Στόχο καθώς τα κριτήρια που χρησιμοποιεί για την ένταξη του πελάτη της στην προσδιορισμένη Αγορά-Στόχο.

10. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Όλα τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που περιλαμβάνονται στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Πελάτη υπό διαχείριση, αποτιμώνται σε ημερήσια βάση βάσει των διαδικασιών και της Πολιτικής Αποτίμησης Χρηματοπιστωτικών Μέσων που εφαρμόζει η ATHOS ASSET MANAGEMENT.

Η αξία των **εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς** αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της ίδιας ημέρας. Σε οργανωμένες αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την τιμή του προηγούμενου εδαφίου, δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας των ανωτέρω αγορών. Εάν δεν έχει καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την ημέρα της αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης της οργανωμένης αγοράς και εάν δεν έχει ούτε και εκείνη την ημέρα καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης. Εάν δεν έχει καταρτιστεί χρηματιστηριακή συναλλαγή για παραπάνω από 25 εργάσιμες ημέρες, συγκαλείται η Επιτροπή Αποτίμησης (Ε.Α.).

Ειδικότερα για τις ομολογίες, με δεδομένο ότι οι συναλλαγές των εισηγμένων ομολόγων πραγματοποιούνται στη συντριπτική τους πλειοψηφία εξωχρηματιστηριακά (over the counter) και οι τιμές ζήτησης και προσφοράς απεικονίζονται στον πάροχο τιμών Bloomberg, έχει γίνει γενικώς αποδεκτή η χρησιμοποίηση των τιμών που απεικονίζονται στο σύστημα αυτό ως πηγή αποτίμησης των ομολόγων. Με βάση τα ανωτέρω ως πρώτη πηγή αποτίμησης των ομολόγων καθορίζεται η τιμή Bloomberg BGN (Bloomberg Generic Price), και ως δεύτερη πηγή (όταν δεν υπάρχει η τιμή Bloomberg BGN) η τιμή Bloomberg BVAL. Αν η τιμή Bloomberg BVAL δεν είναι διαθέσιμη, σαν τρίτη εναλλακτική μέθοδος αποτίμησης προκρίνεται η τιμή CBBT (Composite Bloomberg Bond Trader).

Σε περίπτωση που δεν υπάρχουν οι ως άνω τιμές (BGN, BVAL, CBBT) ισχύουν τα παρακάτω:

εάν υπάρχουν τιμές από άλλους παρόχους στο Bloomberg, συγκαλείται η Ε.Α. προκειμένου να αποφασίσει εάν θα γίνει χρήση κάποιας εκ των τιμών αυτών ή τυχόν συνδυασμός τους ή θα ζητηθεί τιμή από αντισυμβαλλόμενο-πιστωτικό ίδρυμα (arranger) κατά τα οριζόμενα κατωτέρω.

εάν δεν υπάρχουν καθόλου τιμές από άλλους παρόχους στο Bloomberg, ζητείται τιμή από αντισυμβαλλόμενο-πιστωτικό ίδρυμα (arranger) και συγκαλείται η Ε.Α.

Για τον σκοπό της αποτίμησης χρησιμοποιείται τιμή Bid.



Η αξία των εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος, ή σε περίπτωση που αυτή δεν ορίζεται, με βάση την τιμή της τελευταίας πράξης, που δημοσιεύει το χρηματιστήριο για τις συναλλαγές της ίδιας ημέρας. Σε οργανωμένες αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την τιμή του προηγούμενου εδαφίου δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή που έχουν δημοσιεύσει τα χρηματιστήρια των ανωτέρω αγορών για την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα. Εάν δεν έχει καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την ημέρα της αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης της οργανωμένης αγοράς και εάν δεν έχει ούτε και εκείνη την ημέρα καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης. Εάν η τελευταία αυτή τιμή είναι αμετάβλητη για πάνω από 5 ημέρες ή αν η θεωρητική τιμή των παραγώγων διαφέρει σημαντικά από την τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης, συγκαλείται η Ε.Α..

Η αποτίμηση της αξίας στοιχείων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, τα οποία δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά διενεργείται είτε με βάση τα ίδια κεφάλαια του εκδότη των εν λόγω στοιχείων, όπως προκύπτουν από τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του, προσαρμοσμένα με τις τυχόν ποσοτικοποιημένες παρατηρήσεις του ορκωτού ελεγκτή, είτε με βάση το μέσο όρο της αξίας που προκύπτει από δύο εκθέσεις αποτίμησης που συντάσσονται από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές. Κάθε έκθεση αποτίμησης αναφέρει τις μεθόδους αποτίμησης που ελήφθησαν υπόψη, καθώς και κάθε άλλο σημαντικό γεγονός το οποίο συνεκτιμήθηκε και επηρέασε, θετικά ή αρνητικά, την αξία των περιουσιακών στοιχείων του εκδότη.

Τα έξω-χρηματιστηριακά (OTC) παράγωγα αποτιμώνται με την τιμή που δίνει ο αντισυμβαλλόμενος-πιστωτικό ίδρυμα (arranger).

Η αποτίμηση ενός Forward FX μπορεί να βασιστεί στη διαθέσιμη τρέχουσα τιμή αγοράς ή στον τρόπο ο οποίος περιγράφεται στην προηγούμενη παράγραφο.

Η αποτίμηση των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων γίνεται βάσει της τελευταίας ανακοινωθείσας στο Bloomberg καθαρής τιμής (NAV), από τον Οργανισμό Συλλογικών Επενδύσεων. Σε περίπτωση που δεν είναι ενημερωμένο το Bloomberg, οι τιμές αποστέλλονται ηλεκτρονικά από τον Οργανισμό Συλλογικών Επενδύσεων στο Διαχειριστή Αποτίμησης (Middle Office).

Ο υπολογισμός της απόδοσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Πελάτη διενεργείται κατά κανόνα με τη μέθοδο της Χρονικά Σταθμισμένης Απόδοσης (Time Weighted Return). Για λόγους σύγκρισης της απόδοσης του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου του Πελάτη, η Εταιρεία θα χρησιμοποιεί ως κοινά αποδεκτό Δείκτη Αναφοράς (Benchmark), ως προς το οποίο θα συγκρίνονται οι αποδόσεις του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου, τον Δείκτη Αναφοράς ο οποίος αναγράφεται στη σχετική Σύμβαση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που συνάπτει με τον Πελάτη. Ο Πελάτης δύναται να επιλέξει διαφορετική μέθοδο υπολογισμού της απόδοσης του χαρτοφυλακίου καθώς και Δείκτη Αναφοράς δηλώνοντας ρητά την αντίθεσή του.

11. ΦΥΛΑΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η ATHOS ASSET MANAGEMENT δεν παρέχει την υπηρεσία φύλαξης Χρηματοπιστωτικών Μέσων και χρηματικών διαθεσίμων Πελατών. Τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που απαρτίζουν τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια των Πελατών καθώς και τα κεφάλαιά τους, φυλάσσονται από πιστωτικό ίδρυμα (στο εξής «Θεματοφύλακας») δυνάμει σχετικής σύμβασης θεματοφυλακής που έχει υπογραφεί μεταξύ του Πελάτη και του Θεματοφύλακα επιλογής του ή μετά από ενημέρωση της ATHOS ASSET MANAGEMENT για τις διαθέσιμες επιλογές θεματοφυλακής.

Ο Πελάτης, στα πλαίσια της Σύμβασης Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου που συνάπτει με την Εταιρεία, εξουσιοδοτεί την ATHOS ASSET MANAGEMENT να κινεί τους εν λόγω λογαριασμούς του στο Θεματοφύλακα κατά τη διακριτική της ευχέρεια.

Περισσότερες πληροφορίες για τις σχέσεις μεταξύ της ATHOS ASSET MANAGEMENT, του Πελάτη και του Θεματοφύλακα θα περιλαμβάνονται στις ειδικές συμβάσεις που θα υπογραφούν μεταξύ του Πελάτη, της ATHOS ASSET MANAGEMENT και του Θεματοφύλακα.

12. ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η Εταιρεία, προκειμένου να διαφυλάσσονται τα δικαιώματα των Πελατών της σε σχέση με τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα και τα κεφάλαια που τους ανήκουν:

1. τηρεί τα απαραίτητα αρχεία και λογαριασμούς, έτσι ώστε:



- α. να είναι σε θέση, ανά πάσα στιγμή και χωρίς καθυστέρηση να διαχωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για λογαριασμό του Πελάτη από τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου Πελάτη, καθώς και από τα δικά της περιουσιακά στοιχεία,
 - β. να διασφαλίζει την ακρίβεια και ιδίως την αντιστοιχία τους με τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα και τα κεφάλαια που κατέχονται για λογαριασμό Πελατών καθώς και ότι μπορούν να χρησιμοποιούνται ως διαδρομή ελέγχου (audit trail)
2. εξετάζει σε τακτά διαστήματα τη συμφωνία μεταξύ των λογαριασμών και αρχείων που τηρεί η ίδια με τους λογαριασμούς και τα αρχεία που τηρούν τυχόν τρίτοι οι οποίοι κατέχουν περιουσιακά στοιχεία για λογαριασμό του Πελάτη,
3. λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίσει ότι τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα Πελατών που τυχόν έχουν κατατεθεί σε τρίτο, μπορούν να διαχωριστούν από τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που ανήκουν στην Εταιρεία και από τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που ανήκουν σε αυτό τον τρίτο, με τη χρήση λογαριασμών σε διαφορετικά ονόματα στα βιβλία του τρίτου ή με άλλα ισοδύναμα μέτρα με τα οποία επιτυγχάνεται το ίδιο επίπεδο προστασίας,
4. θεσπίζει κατάλληλες οργανωτικές ρυθμίσεις για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο απώλειας ή μείωσης των περιουσιακών στοιχείων των Πελατών της, ή των δικαιωμάτων σε σχέση με τα περιουσιακά αυτά στοιχεία, λόγω κατάχρησης των περιουσιακών στοιχείων, απάτης, κακής διαχείρισης, πλημμελούς τήρησης αρχείου ή αμέλειας.

Σε κάθε περίπτωση, βάσει του άρθρου 16 παρ. 12-13 του ν.4514/2018, δανειστές της Εταιρείας απαγορεύεται να κατάσχουν ή να δεσμεύσουν περιουσιακά στοιχεία Πελατών της ενδεικτικά, υπό μορφή χρημάτων κατατεθειμένων σε τραπεζικούς λογαριασμούς Πελατών που τηρούνται στο όνομα της Εταιρείας ή Χρηματοπιστωτικών Μέσων, εφόσον δικαιούχοι, σύμφωνα με τα τηρούμενα στην Εταιρεία βιβλία και κάθε άλλο έγγραφο αποδεικτικό μέσο, είναι οι παραπάνω Πελάτες. Στα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που δεν είναι δεκτικά κατάσχεσης και δέσμευσης κατά τα ανωτέρω περιλαμβάνονται, εκτός από τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που ανήκουν στους Πελάτες της Εταιρείας και εκείνα που τυχόν κατέχει, άμεσα ή έμμεσα στο όνομά της και για λογαριασμό Πελατών της, η Εταιρεία και των οποίων πραγματικός δικαιούχος, σύμφωνα με τα τηρούμενα σε αυτήν βιβλία και στοιχεία και κάθε άλλο έγγραφο αποδεικτικό μέσο, είναι Πελάτης της, ανεξάρτητα από το αν τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα είναι καταχωρημένα στο μητρώο του Θεματοφύλακα ή άλλου φορέα συστήματος καταχώρησης τίτλων στο όνομα του δικαιούχου Πελάτη.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει, επιβαρύνει, διαχειρίζεται ή χρησιμοποιεί με άλλο τρόπο τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που ανήκουν σε Πελάτες της παρά μόνο για τους σκοπούς εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει έναντι του κάθε Πελάτη στο πλαίσιο της Σύμβασης Διακριτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου.

13. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Η Εταιρεία συμμετέχει στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών (στο εξής «Συνεγγυητικό»), το οποίο λειτουργεί σύμφωνα με τα άρθρα 61- 78 του Ν. 2533/1997, όπως εκάστοτε ισχύει. Σκοπός του Συνεγγυητικού είναι, σύμφωνα με το άρθρο 63 του Ν. 2533/1997, η καταβολή αποζημιώσεων σε εντολές σε περίπτωση διαπιστωμένης οριστικής ή μη αναστρέψιμης αδυναμίας μιας επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα και εφόσον οι εντολές – Πελάτες δεν εμπίπτουν στις εξαιρέσεις του άρθρου 1 του Ν. 2533/1997.

Η αποζημίωση εντολέα – Πελάτη για το σύνολο των απαιτήσεών του κατά της επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που απορρέουν από πράξεις ή παραλείψεις επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, ισούται με το μικρότερο των εξής ποσών: (α) του ύψους της απαίτησης του εντολέα – Πελάτη, όπως θα προσδιορισθεί με την απόφαση του Συνεγγυητικού, (β) των τριάντα χιλιάδων ευρώ (30.000,00 €) ή ανώτερου ποσού που εκάστοτε θα ορίζεται με απόφαση Υπουργού Εθνικής Οικονομίας κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την παρεχόμενη από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο κάλυψη ως και το εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο υπάρχουν και στον σχετικό ιστότοπο: <http://www.syneggiitiko.gr>.

14. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

A. Διαχείριση Χαρτοφυλακίων

Η ATHOS ASSET MANAGEMENT στο πλαίσιο παροχής της υπηρεσίας Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου αποστέλλει έγγραφη αναλυτική περιοδική ενημέρωση ως προς τις δραστηριότητες της διαχείρισης χαρτοφυλακίου που πραγματοποιήθηκαν για λογαριασμό του. Η περιοδική ενημέρωση του Πελάτη γίνεται τουλάχιστον κάθε ημερολογιακό τρίμηνο και περιλαμβάνει κατά περίπτωση, τις ακόλουθες πληροφορίες:



1. Την επωνυμία της Εταιρείας.
2. Το ονοματεπώνυμο, την επωνυμία ή άλλο προσδιορισμό του λογαριασμού του Πελάτη.
3. Ενημέρωση για το περιεχόμενο και την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου, καθώς και λεπτομέρειες για κάθε χρηματοπιστωτικό μέσο το οποίο τηρείται στο χαρτοφυλάκιο, την αξία του στην αγορά ή την εύλογη αξία του, εάν η αξία του στην αγορά δεν είναι διαθέσιμη, το πιστωτικό υπόλοιπο κατά την αρχή και το τέλος της περιόδου που καλύπτει η ενημέρωση, καθώς και την απόδοση του χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια που καλύπτει η ενημέρωση.
4. Το συνολικό ποσό των αμοιβών και των ποσών που χρεώθηκαν κατά την περίοδο που καλύπτει η ενημέρωση, αναφέροντας χωριστά, τουλάχιστον, το σύνολο των αμοιβών διαχείρισης και το σύνολο των εξόδων που συνδέονται με την εκτέλεση των εντολών καθώς και δήλωση ότι, κατόπιν αιτήματος του πελάτη, θα παρασχεθεί λεπτομερής ανάλυση των αμοιβών και των προμηθειών.
5. Σύγκριση της απόδοσης κατά την περίοδο που καλύπτει η ενημέρωση, σε σχέση με τον Δείκτη Αναφοράς που έχει συμφωνηθεί μεταξύ της Εταιρείας και του Πελάτη.
6. Το συνολικό ποσό των, συνδεδεμένων με το χαρτοφυλάκιο του Πελάτη, μερισμάτων, τόκων και άλλων πληρωμών που λήφθηκαν κατά την περίοδο που καλύπτει η ενημέρωση.
7. Πληροφορίες σχετικά με άλλες εταιρικές πράξεις που παρέχουν δικαιώματα σε σχέση με τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που τηρούνται στο χαρτοφυλάκιο.
8. Για κάθε συναλλαγή, η οποία εκτελέστηκε κατά την περίοδο που καλύπτει η ενημέρωση πληροφορίες σχετικά με: την ημέρα εκτέλεσης, το χρόνο εκτέλεσης, το είδος της εντολής, τον τόπο εκτέλεσης, το χρηματοπιστωτικό μέσο, την ένδειξη αγορά ή πώληση, τη φύση της εντολής, την ποσότητα, την τιμή ανά μονάδα και το συνολικό τίμημα
9. Επικαιροποιημένη Δήλωση σχετικά με τον τρόπο με τον οποίον η επένδυση ανταποκρίνεται στους στόχους, τις προτιμήσεις και τα λοιπά χαρακτηριστικά του Πελάτη.

Ο Πελάτης δικαιούται να ζητήσει εγγράφως να ενημερώνεται αμέσως για τις συναλλαγές που εκτελούνται στο πλαίσιο της Διαχείρισης του Χαρτοφυλακίου του. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία παρέχει στον Πελάτη αμέσως μετά την εκτέλεση μίας συναλλαγής τις βασικές πληροφορίες για τη σχετική συναλλαγή οι οποίες περιλαμβάνουν πέρα από αυτές που αναφέρονται ανωτέρω υπό σημείο (8) τα στοιχεία της Εταιρείας, το όνομα του Πελάτη και το συνολικό ποσό των προμηθειών και εξόδων που χρεώθηκαν για τη συναλλαγή. Το χρονικό σημείο ενημέρωσης του Πελάτη είναι η πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση της συναλλαγής, ή της λήψης της επιβεβαίωσης της συναλλαγής από τρίτο Αντισυμβαλλόμενο - Διαμεσολαβητή.

Στην περίπτωση που έχει συμφωνηθεί μεταξύ της Εταιρείας και του Πελάτη, στο πλαίσιο της παροχής της υπηρεσίας Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, η διαχείριση χαρτοφυλακίου με μόχλευση, η περιοδική ενημέρωση γίνεται τουλάχιστον ανά μήνα.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη όταν η συνολική αξία του χαρτοφυλακίου, όπως εκτιμάται στην αρχή κάθε περιόδου αναφοράς, υποτιμάται κατά 10% και εφεξής σε πολλαπλάσια του 10%, το αργότερο στη λήξη της εργάσιμης μέρας κατά την οποία σημειώθηκε η υπέρβαση του ορίου ή, εάν η υπέρβαση του ορίου σημειώθηκε σε μη εργάσιμη ημέρα, στο κλείσιμο της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

Στην περίπτωση που ο Πελάτης έχει κατηγοριοποιηθεί ως Ιδιώτης και το χαρτοφυλάκιο του περιλαμβάνει θέσεις σε μοχλευμένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή συναλλαγές που συνεπάγονται ενδεχόμενη υποχρέωση, η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη όταν η αρχική αξία κάθε μέσου υποτιμάται κατά 10% και εφεξής σε πολλαπλάσια του 10%. Η παραπάνω ενημέρωση υποβάλλεται για κάθε μέσο ξεχωριστά, εκτός εάν συμφωνήθηκε διαφορετικά με τον Πελάτη, και υποβάλλεται το αργότερο στη λήξη της εργάσιμης μέρας κατά την οποία σημειώθηκε η υπέρβαση του ορίου ή, εάν η υπέρβαση του ορίου σημειώθηκε σε μη εργάσιμη ημέρα, στο κλείσιμο της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

Προκειμένου για την τοποθέτηση από την Εταιρεία, μέρους ή του συνόλου του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου Πελάτη, σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) που τελούν υπό τη διαχείριση ή την αντιπροσώπευση της ίδιας, η Εταιρεία θα υποχρεούται να λάβει εκ των προτέρων σχετική ρητή συναίνεση από τον Πελάτη.

B. Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών

Η ATHOS ASSET MANAGEMENT πριν από την παροχή της υπηρεσίας Επενδυτικών Συμβουλών, και αφού η Εταιρεία αξιολογήσει την καταλληλότητα της Επενδυτικής Υπηρεσίας και των Χρηματοπιστωτικών Μέσων σε σχέση με το προφίλ του Πελάτη ενημερώνει τον Πελάτη, με σταθερό μέσο, είτε μέσω της σχετικής σύμβασης, είτε με άλλον τρόπο, εάν οι συμβουλές παρέχονται σε ανεξάρτητη ή μη βάση.



Όταν η Εταιρεία παρέχει την υπηρεσία Επενδυτικών Συμβουλών σε ανεξάρτητη βάση:

- α. Αξιολογεί και συγκρίνει ένα επαρκώς ευρύ φάσμα διαθέσιμων στην αγορά Χρηματοπιστωτικών Μέσων, τα οποία πρέπει να είναι επαρκώς διαφοροποιημένα ως προς το είδος και τους εκδότες τους ή τους παρόχους των προϊόντων, ώστε να εξασφαλίζεται ότι οι επενδυτικοί στόχοι του Πελάτη μπορεί να επιτευχθούν με κατάλληλο τρόπο και δεν πρέπει να περιορίζονται στα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που εκδίδονται ή παρέχονται από την ίδια την Εταιρεία ή από οντότητες που συνδέονται με στενούς δεσμούς με την Εταιρεία, ή από άλλες οντότητες με τις οποίες η Εταιρεία έχει τόσο στενές νομικές ή οικονομικές σχέσεις, ώστε να θέτουν σε κίνδυνο την ανεξαρτησία των παρεχόμενων συμβουλών.
- β. Δεν αποδέχεται και δεν παρακρατεί, κατά την παροχή της υπηρεσίας Επενδυτικών Συμβουλών σε ανεξάρτητη βάση, από τρίτα μέρη (πλην του Πελάτη), αμοιβές προμήθειες και άλλα χρηματικά ή μη οφέλη εξαιρουμένων των ήσσονος σημασίας μη χρηματικών οφελών τα οποία αποσκοπούν στη ενίσχυση της υπηρεσίας προς τον Πελάτη και είναι τέτοια κλίμακας και φύσης, ώστε να μην είναι δυνατόν να θεωρηθεί ότι εμποδίζουν τη συμμόρφωση της Εταιρείας με την υποχρέωσή της να εξυπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του Πελάτη, τα οποία, στην περίπτωση που προκύψουν πρέπει να γνωστοποιούνται σαφώς στον Πελάτη.

Όταν η Εταιρεία παρέχει την υπηρεσία Επενδυτικών Συμβουλών σε μη ανεξάρτητη βάση δεν έχει υποχρέωση να αξιολογήσει ένα επαρκώς ευρύ φάσμα Χρηματοπιστωτικών Μέσων που διατίθενται στην αγορά και τα οποία πρέπει να είναι επαρκώς διαφορετικά ως προς τον τύπο και τους εκδότες τους ή τους παρόχους των προϊόντων, και δύναται να περιορίζεται στα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που εκδίδονται ή παρέχονται από την ίδια την Εταιρεία ή από οντότητες που συνδέονται με στενούς δεσμούς με την Εταιρεία ή από άλλες οντότητες με τις οποίες η Εταιρεία έχει στενές νομικές ή οικονομικές σχέσεις.

Γενικότερα, η Εταιρεία εξηγεί στους Πελάτες το εύρος των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που ενδέχεται να προταθούν, συμπεριλαμβανομένης της σχέσης της Εταιρείας με τους εκδότες και τους παρόχους των μέσων.

Η Εταιρεία περιγράφει το είδος των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που εξετάζονται, το εύρος των Χρηματοπιστωτικών Μέσων και τους παρόχους ανά είδος Μέσου σύμφωνα με το πεδίο της υπηρεσίας και, κατά την παροχή ανεξάρτητης υπηρεσίας, περιγράφουν τον τρόπο με τον οποίο η παρεχόμενη υπηρεσία πληροί τις προϋποθέσεις για την παροχή Επενδυτικών Συμβουλών σε ανεξάρτητη βάση και τους παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη κατά τη διαδικασία επιλογής που εφαρμόζεται από την Εταιρεία για τη πρόταση χρηματοπιστωτικών Μέσων, όπως για παράδειγμα τους κινδύνους, το κόστος και την πολυπλοκότητα των Χρηματοπιστωτικών Μέσων. Κατά την παροχή της ανεξάρτητης υπηρεσίας Επενδυτικών Συμβουλών όταν τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που αξιολογούνται περιλαμβάνουν τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίας (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) της ίδιας της Εταιρείας ή άλλα μέσα που εκδίδουν ή παρέχουν οντότητες που διατηρούν στενούς δεσμούς με την Εταιρεία διακρίνει, για κάθε είδος Χρηματοπιστωτικού Μέσου, το εύρος των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που εκδίδουν ή παρέχουν οντότητες που δεν διατηρούν οποιοδήποτε δεσμό με την Εταιρεία.

Στην περίπτωση που η Εταιρεία παρέχει Επενδυτικές Συμβουλές σε ανεξάρτητη, αλλά και σε μη ανεξάρτητη βάση ενημερώνει τους Πελάτες σε σταθερό μέσο, εάν η συμβουλή θα είναι ανεξάρτητη ή μη ανεξάρτητη διασφαλίζοντας ότι και τα δύο είδη συμβουλευτικών υπηρεσιών και συμβουλών είναι σαφώς διαχωρισμένα και ότι δεν είναι πιθανό να προκληθεί σύγχυση μεταξύ των Πελατών σχετικά με τον είδος συμβουλών που λαμβάνουν και ότι οι Πελάτες λαμβάνουν το είδος των συμβουλών που είναι κατάλληλες για αυτούς. Η Εταιρεία δεν επιτρέπει σε ένα φυσικό πρόσωπο να παρέχει ανεξάρτητες και μη ανεξάρτητες συμβουλές.

Η ATHOS ASSET MANAGEMENT στο πλαίσιο παροχής της υπηρεσίας Επενδυτικών Συμβουλών, φροντίζει ώστε να γίνεται σαφής και ακριβής παρουσίαση όλων των πληροφοριών, γνωστοποιήσεων και συμβουλών καθώς και όλων των σχετικών στοιχείων βάσει των οποίων στηρίχθηκε η συμβουλή, γνωστοποίηση όπως προέλευση αναλύσεων, συντάκτες τους, δημοσιεύσεις, προσωπική γνώμη κλπ.

Η καταλληλότητα της συμβουλής θα συναρτάται τόσο προς τον Πελάτη όσο και προς τον επενδυτικό του στόχο για κάθε συγκεκριμένη περίπτωση. Ειδικότερα κατά την παροχή Επενδυτικών Συμβουλών προς Ιδιώτες Πελάτες η Εταιρεία πριν την κατάρτιση της συναλλαγής παρέχει σε σταθερό μέσο δήλωση καταλληλότητας με την οποία προσδιορίζονται οι παρασχεθείσες συμβουλές και ο τρόπος με τον οποίο αυτές ανταποκρίνονται στις προτιμήσεις, τους στόχους και τα λοιπά χαρακτηριστικά του Ιδιώτη Πελάτη.

Γενικότερα, η Εταιρεία ευθύνεται για την ενημέρωση του Πελάτη, με τρόπο εύλογα καταληπτό, ως προς τα ειδικά χαρακτηριστικά των επενδυτικών του επιλογών, επιστώντας σε κάθε περίπτωση την προσοχή του στους αναλαμβανόμενους κινδύνους, το κόστος και τη ρευστότητα της επένδυσης, την επίπτωσή της στη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων



του, τα χαρακτηριστικά που τη διαφοροποιούν από άλλες επενδύσεις τις οποίες έχει κάνει ο Πελάτης προηγουμένως καθώς και κάθε άλλο στοιχείο που θα ήταν απαραίτητο σε επενδυτή με τα χαρακτηριστικά του συγκεκριμένου Πελάτη για τη διαμόρφωση της επενδυτικής του απόφασης.

15. ΚΟΣΤΗ - ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ - ΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι αμοιβές της ATHOS ASSET MANAGEMENT για κάθε παρεχόμενη Επενδυτική Υπηρεσία καθώς και τα κόστη και οι συναφείς επιβαρύνσεις που χρεώνονται είτε από την Εταιρεία είτε από τρίτους συνεργαζόμενους Αντισυμβαλλόμενους ή τον Θεματοφύλακα, καθώς και όλα τα κόστη και οι συναφείς επιβαρύνσεις που σχετίζονται με τις κατηγορίες των τυχών συστηνόμενων και διατιθέμενων από την Εταιρεία Χρηματοπιστωτικών Μέσων είναι σύμφωνα με την ισχύουσα τιμολογιακή της πολιτική την οποία μπορείτε να βρείτε στο **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι Κόστη και Επιβαρύνσεις**.

Οι ενημερώσεις ως προς τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις παρέχονται στον Πελάτη σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 24 παρ. 4 (γ) του Ν. 4514/2018 και του άρθρου 50 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565.

Ειδικότερα, η πληροφόρηση σχετικά με τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις περιλαμβάνει πληροφορίες σχετιζόμενες τόσο με τις Επενδυτικές όσο και με τις παρεπόμενες Υπηρεσίες, συμπεριλαμβανομένου του κόστους που σχετίζεται με την παροχή των συμβουλευτικών υπηρεσιών, κατά περίπτωση, του κόστους του Χρηματοπιστωτικού Μέσου που συνιστάται ή διαφημίζεται στον Πελάτη και των δυνατών τρόπων πληρωμής του από τον Πελάτη, περιλαμβανομένων επίσης όλων των πληρωμών προς τρίτους.

Το περιεχόμενο της ενημέρωσης που παρέχεται στον Πελάτη περιλαμβάνει:

- α. όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που χρεώνονται από την Εταιρεία ή από άλλα μέρη, στην περίπτωση που ο Πελάτης έχει παραπεμφθεί σε αυτά, για την Επενδυτική Υπηρεσία παρεχόμενη στον Πελάτη. Όταν η Εταιρεία προτείνει ή διαθέτει στον Πελάτη υπηρεσίες που παρέχονται από τρίτη επιχείρηση, αθροίζει τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των υπηρεσιών της με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των υπηρεσιών που παρέχονται από την τρίτη επιχείρηση. Οι πληρωμές τρίτων μερών εισπραττόμενες από την Εταιρεία σε σχέση με την Επενδυτική Υπηρεσία που παρέχεται στον Πελάτη αναφέρονται χωριστά και τα συνολικά κόστη και επιβαρύνσεις προστίθενται και εκφράζονται ως χρηματικό ποσό και ως ποσοστό,
- β. όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που σχετίζονται με την κατασκευή και διαχείριση των Χρηματοπιστωτικών Μέσων ως άθροισμα,
- γ. όταν οποιοδήποτε μέρος του συνολικού κόστους και επιβαρύνσεων πρέπει να καταβληθεί σε ξένο νόμισμα ή αντιπροσωπεύει ποσό εκφρασμένο σε ξένο νόμισμα, η Εταιρεία παρέχει στον Πελάτη ένδειξη του σχετικού νομίσματος και τις ισχύουσες ισοτιμίες και κόστη μετατροπής. Η Εταιρεία παρέχει, επίσης, πληροφόρηση σχετικά με τον τρόπο καταβολής ή άλλες διατυπώσεις.
- δ. απεικόνιση του αθροιστικού αποτελέσματος του κόστους επί της απόδοσης κατά την παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών. Η εν λόγω απεικόνιση παρέχεται εκ των προτέρων και εκ των υστέρων. Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι η απεικόνιση ανταποκρίνεται στις εξής απαιτήσεις:
 - i. η απεικόνιση παρουσιάζει το αποτέλεσμα του συνολικού κόστους και των επιβαρύνσεων στην απόδοση της επένδυσης,
 - ii. η απεικόνιση παρουσιάζει τυχόν προβλεπόμενες απότομες αυξήσεις ή διακυμάνσεις στο κόστος, και
 - iii. η απεικόνιση συνοδεύεται από περιγραφή.

Σε σχέση με τη γνωστοποίηση κόστους και επιβαρύνσεων προϊόντων που δεν περιλαμβάνονται στο ΒΕΠ ΟΣΕΚΑ, η Εταιρεία υπολογίζει και γνωστοποιεί τα εν λόγω κόστη, για παράδειγμα, μέσω σύνδεσης με εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ προκειμένου να λάβει τις σχετικές πληροφορίες.

Η υποχρέωση έγκαιρης και πλήρους εκ των προτέρων παροχής πληροφοριών σχετικά με τα συνολικά κόστη και επιβαρύνσεις που αφορούν το Χρηματοπιστωτικό Μέσο και την παρεχόμενη Επενδυτική ή παρεπόμενη Υπηρεσία εφαρμόζεται από την Εταιρεία στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- α) όταν η Εταιρεία προτείνει ή διαθέτει Χρηματοπιστωτικά Μέσα σε Πελάτες ή
- β) όταν η Εταιρεία που παρέχει οποιαδήποτε Επενδυτική Υπηρεσία πρέπει να παρέχει στους πελάτες ένα ΒΕΠ ΟΣΕΚΑ ή έγγραφο βασικών πληροφοριών για επενδυτές που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση (PRIIP) όσον αφορά τα σχετικά Χρηματοπιστωτικά Μέσα, σύμφωνα με την οικεία ενωσιακή νομοθεσία.



Όταν η Εταιρεία δεν προτείνει ή διαθέτει ένα Χρηματοπιστωτικό Μέσο στον Πελάτη ή δεν είναι υποχρεωμένη να παρέχει στον Πελάτη ένα βασικό έγγραφο πληροφοριών ή έγγραφο βασικών πληροφοριών για επενδυτές, ενημερώνει τους Πελάτες της σχετικά με όλα τα κόστη και τις επιβαρύνσεις που αφορούν την παρεχόμενη Επενδυτική Υπηρεσία.

Στην περίπτωση εκ των προτέρων υπολογισμού του κόστους και των επιβαρύνσεων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το πραγματικό κόστος ως υποκατάστατη μεταβλητή για το αναμενόμενο κόστος και τις επιβαρύνσεις. Σε περίπτωση που το πραγματικό κόστος δεν είναι διαθέσιμο, η Εταιρεία πραγματοποιεί εύλογες εκτιμήσεις του εν λόγω κόστους.

Η Εταιρεία παρέχει ετήσια εκ των υστέρων πληροφόρηση για όλα τα κόστη και επιβαρύνσεις που σχετίζονται με τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα και τις Επενδυτικές Υπηρεσίες σε περίπτωση που έχει προτείνει ή διαθέσει τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή έχει παράσχει στον Πελάτη το βασικό έγγραφο πληροφοριών ή το έγγραφο βασικών πληροφοριών για επενδυτές όσον αφορά τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα και διατηρεί ή διατηρούσε μια σταθερή σχέση με τον Πελάτη στη διάρκεια του έτους. Η ανωτέρω πληροφόρηση βασίζεται στο πραγματικό κόστος και παρέχεται σε εξατομικευμένη βάση. Η Εταιρεία μπορεί να επιλέξει να παρέχει την εν λόγω συνολική πληροφόρηση σχετικά με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των Επενδυτικών Υπηρεσιών και των Χρηματοπιστωτικών Μέσων σε συνδυασμό με τις υφιστάμενες περιοδικές εκθέσεις που παρέχονται στους Πελάτες.

Σημειώνεται ότι όλα τα έξοδα και οι δαπάνες, συμπεριλαμβανομένων των πάσης φύσεως τελών, φόρων, δικαστικών εξόδων, τόκων υπερημερίας, αμοιβών ή προμηθειών τρίτων για την διενέργεια των συναλλαγών, τηλεφωνικών, τηλεγραφικών ή ταχυδρομικών τελών κ.λπ. που αφορούν κάθε είδους συναλλαγή του Πελάτη με την Εταιρεία, βαρύνουν αυτόν.

Κατόπιν εγγράφου ειδικού αιτήματος Πελάτη προς την Εταιρεία, δύναται αυτός να λάβει αναλυτικά στοιχεία για τις σχετικές χρεώσεις που τον αφορούν. Σε περίπτωση που το πραγματικό κόστος κατά τα ανωτέρω δεν είναι διαθέσιμο, η Εταιρεία πραγματοποιεί εύλογες εκτιμήσεις του εν λόγω κόστους.

16. ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ

Σύμφωνα με το ν.4514/2018 και τις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως Αντιπαροχή ορίζεται οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια που ενδέχεται να καταβάλλει ή να εισπράττει η Εταιρεία καθώς και οποιοδήποτε μη χρηματικό όφελος που ενδέχεται να παρέχει ή να αποδέχεται η Εταιρεία προς ή από οποιοδήποτε μέρος πλην του Πελάτη ή προσώπου ενεργούντος για λογαριασμό του Πελάτη με την προϋπόθεση ότι αυτή έχει:

- α) έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της υπηρεσίας προς τον Πελάτη και
- β) δεν εμποδίζει τη συμμόρφωση της Εταιρείας με την υποχρέωσή της να ενεργεί με τρόπο έντιμο, αμερόληπτο και επαγγελματικό, σύμφωνα με τα συμφέροντα του Πελάτη.

Μια Αντιπαροχή θεωρείται ότι έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της εν λόγω υπηρεσίας προς τον Πελάτη, εάν ισχύουν όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) δικαιολογείται από την παροχή πρόσθετης υπηρεσίας ή υπηρεσίας υψηλότερου επιπέδου στον σχετικό Πελάτη, ανάλογης με το επίπεδο των αντιπαροχών που λαμβάνονται,
 - β) δεν ωφελεί άμεσα την επιχείρηση αποδέκτη, τους μετόχους της ή τους υπαλλήλους της, χωρίς απτό όφελος για τον συγκεκριμένο πελάτη,
 - γ) δικαιολογείται από την παροχή ενός εν εξελίξει οφέλους στον συγκεκριμένο πελάτη σε σχέση με μια εν εξελίξει αντιπαροχή.
- Μια Αντιπαροχή δεν θεωρείται αποδεκτή, εάν η παροχή των σχετικών υπηρεσιών προς τον Πελάτη είναι μεροληπτική ή στρεβλωμένη, ως αποτέλεσμα της αμοιβής, της προμήθειας ή του μη χρηματικού οφέλους.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν εισπράττει ούτε καταβάλλει Αντιπαροχή ούτε παρέχει ή δέχεται μη χρηματικά οφέλη. Η Εταιρεία δύναται να δέχεται μη χρηματικά οφέλη μόνον όταν αυτά είναι αποδεκτά ήσσονος σημασίας και συγκεκριμένα τα εξής: α) πληροφορίες ή τεκμηρίωση σχετικά με ένα Χρηματοπιστωτικό Μέσο ή μια Επενδυτική Υπηρεσία, γενικής φύσεως ή εξατομικευμένα, β) γραπτό υλικό από τρίτο που ανατίθεται ή πληρώνεται από εταιρικό εκδότη ή δυνητικό εκδότη για να προωθήσει μία νέα έκδοση από την εταιρεία, ή όταν η τρίτη επιχείρηση έχει διοριστεί συμβατικά και πληρωθεί από τον εκδότη για την παραγωγή αυτού σε συνεχή βάση, υπό την προϋπόθεση η σχέση να γνωστοποιείται σαφώς στο υλικό και το υλικό να είναι διαθέσιμο ταυτόχρονα σε οποιαδήποτε επιχείρηση επενδύσεων επιθυμεί να το λάβει ή στο ευρύ κοινό, γ) συμμετοχή σε συνέδρια, σεμινάρια και άλλες εκδηλώσεις κατάρτισης σχετικά με τα οφέλη και τα χαρακτηριστικά ενός συγκεκριμένου Χρηματοπιστωτικού Μέσου ή μιας Επενδυτικής Υπηρεσίας, δ) φιλοξενία εύλογης αξίας de minimis, όπως τρόφιμα και ποτά κατά τη διάρκεια μιας επιχειρηματικής συνάντησης ή ενός συνεδρίου, σεμιναρίου ή άλλων εκδηλώσεων



κατάρτισης που αναφέρονται παραπάνω υπό (γ) στο πλαίσιο της παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, ενδέχεται να καταβάλει ή να λάβει αμοιβές, προμήθειες, άλλα μη χρηματικά οφέλη ή γενικότερα άλλες αντιπαροχές προς ή από οποιοδήποτε τρίτο με τον οποίο συνεργάζεται για την παροχή των υπηρεσιών. Η καταβολή των εν λόγω αντιπαροχών αποσκοπεί στην ενίσχυση της ποιότητας της παρεχόμενης υπηρεσίας και δεν έχει καμία επίπτωση στα συμφέροντα του Πελάτη και στην επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος αναφορικά με τις επενδυτικές επιλογές του.

17. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΕΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088 SFDR

Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 6 (1) και (2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 – SFDR παρέχει τις παρακάτω πληροφορίες.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει «Πολιτική ενσωμάτωσης Κινδύνων Βιωσιμότητας στη διαδικασία Λήψης Επενδυτικών Αποφάσεων» σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 (Κανονισμός SFDR) την οποία μπορείτε να βρείτε στο σύνδεσμο <https://www.athosam.com/kanonismos-sfdr/>.

Ως Κίνδυνος Βιωσιμότητας – ESG / Sustainability Risk ορίζεται γεγονός ή περίσταση στον περιβαλλοντικό (Environmental) ή κοινωνικό τομέα (Social) ή στον τομέα της διακυβέρνησης (Governance) που, αν επέλθει, θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικές σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης.

Με βάση την ως άνω πολιτική, η Εταιρεία έχει ενσωματώσει τους κινδύνους βιωσιμότητας κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων και την παροχή επενδυτικών συμβουλών προς τους Πελάτες της. Ειδικότερα, πριν τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων ή την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία αξιολογεί, παράλληλα μαζί με τα υπόλοιπα κριτήρια, τους ενδεχόμενους κινδύνους βιωσιμότητας καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις τους στα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που συμπεριλαμβάνονται στα υπό διαχείριση ιδιωτικά χαρτοφυλάκια, καθώς και σε αυτά που προτείνει στους Πελάτες της κατά την παροχή Επενδυτικών Συμβουλών.

Η αξιολόγηση αυτή αποκλείει συγκεκριμένους προκαθορισμένους τομείς και επενδύσεις με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και αρνητικό αντίκτυπο στους παράγοντες αειφορίας, ενώ αντίθετα επιδιώκει, όπου αυτό είναι εφικτό, επενδύσεις με θετικό αντίκτυπο.

Η Εταιρεία έχει προσαρμόσει κατάλληλα την Πολιτική Αποδοχών που εφαρμόζει για τους εργαζόμενους της ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι προωθείται η ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων βιωσιμότητας καθώς επίσης ότι το ισχύον σύστημα ανταμοιβών δεν ενθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων σε σχέση με τους κινδύνους βιωσιμότητας και συνδέεται με την προσαρμοσμένη στον κίνδυνο απόδοση. Η ανωτέρω πολιτική της Εταιρείας, όπως κάθε φορά ισχύει, αναρτάται στον διαδικτυακό της τόπο www.athosam.com

Τα ιδιωτικά χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται η Εταιρεία δεν προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχουν ως στόχο τις αειφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού SFDR και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως και 11 δεν έχουν εφαρμογή.

Δήλωση περί μη λήψης υπόψη των δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας (άρθρο 4(1)(β) και (5)(β) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 SFDR

Με δεδομένο ότι δεν υπάρχουν ακόμη διαθέσιμα στοιχεία ως προς τους παράγοντες αειφορίας για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στα υπό διαχείριση ιδιωτικά χαρτοφυλάκια, όπως και σε αυτά που προτείνονται στους Πελάτες της Εταιρείας κατά την παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, η Εταιρεία προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας. Ωστόσο, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρεία προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Με βάση την ανωτέρω πολιτική της Εταιρείας, όταν θα υπάρχουν τα σχετικά στοιχεία για την αντίστοιχη περίοδο αναφοράς, θα συμπεριληφθούν στο προσυμβατικό έντυπο ενημέρωσης πελατών, τα αποτελέσματα της αξιολόγησης των πιθανών επιπτώσεων των κινδύνων βιωσιμότητας στις αποδόσεις των υπό διαχείριση ατομικών χαρτοφυλακίων και στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων (κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 12 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088, επί των οποίων παρέχονται οι Επενδυτικές Συμβουλές.



Δήλωση σύμφωνα με το άρθρο 7 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 SFDR

Οι υποκείμενες επενδύσεις των χαρτοφυλακίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

18. ΤΡΟΠΟΙ, ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΓΛΩΣΣΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Η γλώσσα επικοινωνίας μεταξύ της Εταιρείας και των Πελατών είναι η ελληνική και οι συμβάσεις μεταξύ της Εταιρείας και των Πελατών θα συνάπτονται στην ελληνική γλώσσα. Κατόπιν ρητής συμφωνίας μεταξύ του Πελάτη και της Εταιρείας η επικοινωνία μπορεί να πραγματοποιείται και στην αγγλική γλώσσα.

Η Εταιρεία θα επικοινωνεί με τους Πελάτες της εγγράφως στις περιπτώσεις που αυτό προβλέπεται στις σχετικές διατάξεις και εφόσον δεν υπάρχουν ειδικές ρητές αντίθετες οδηγίες από τους Πελάτες. Η επικοινωνία θα λαμβάνει χώρα στις διευθύνσεις, τηλέφωνο, e-mail ή fax που έχουν δηλώσει εγγράφως για αυτό το σκοπό οι Πελάτες.

Εφόσον ο Πελάτης έχει συχνή πρόσβαση στο διαδίκτυο και έχει συναινέσει σχετικά, η Εταιρεία δύναται να επικοινωνεί μαζί του αναρτώντας σχετικές πληροφορίες ή τροποποιήσεις των παρεχόμενων με το παρόν πληροφοριών στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο, η οποία είναι www.athosam.com, ή μέσω ηλεκτρονικής αλληλογραφίας. Η Εταιρεία τεκμαίρει ότι ο πελάτης έχει συχνή πρόσβαση στο διαδίκτυο εφόσον της έχει χορηγήσει την ηλεκτρονική του διεύθυνση ως μέσο επικοινωνίας στις μεταξύ τους σχέσεις.

19. ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΩΝ - ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΧΑΡΑΚΤΗΡΑ

Η Εταιρεία τηρεί όλα τα αρχεία που απαιτούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.4514/2018, του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού ΕΕ 2017/565 και της εν γένει χρηματιστηριακής νομοθεσίας για περίοδο τουλάχιστον πέντε ετών. Τα αρχεία που περιέχουν τα δικαιώματα και υποχρεώσεις της Εταιρείας και του Πελάτη βάσει της Σύμβασης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή τους όρους υπό τους οποίους η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες στον Πελάτη, τηρούνται τουλάχιστον κατά τη διάρκεια της σχέσης με τον πελάτη.

Στο πλαίσιο της συναλλακτικής σχέσης της με τους Πελάτες της, η Εταιρεία, συμμορφούμενη με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων που παρέχουν επιπλέον Επενδυτικές Υπηρεσίες, συλλέγει, τηρεί και επεξεργάζεται δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα Πελατών της, τα οποία είναι τα ελάχιστα απαιτούμενα για την εκπλήρωση των συναλλαγών τους.

Η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για τη διασφάλιση του απορρήτου και για τη νόμιμη τήρηση, την επεξεργασία, την προστασία και την ασφαλή φύλαξη των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα σας από κάθε παράνομη ή αθέμιτη επεξεργασία, τυχαία ή αθέμιτη καταστροφή, απώλεια, αλλοίωση, απαγορευμένη διάδοση ή πρόσβαση, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία. Περισσότερες πληροφορίες για την Επεξεργασία Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα, βρίσκονται αναρτημένες στον ιστότοπο της Εταιρείας στο σύνδεσμο <https://www.athosam.com/enimerosi-gia-tin-epexergasia-dedomenon-prosopikou-charaktira-g-k-p-d-g-d-p-r/>.

20. ΚΑΤΑΓΡΑΦΗ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ - ΣΥΝΟΜΙΛΙΩΝ

Η Εταιρεία μεριμνά ώστε να καταγράφονται όλες οι υπηρεσίες που παρέχει και οι δραστηριότητες και συναλλαγές που εκτελεί, κατά τρόπο που να επιτρέπει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ασκεί τις εποπτικές της αρμοδιότητες και να προβαίνει σε ενέργειες για τη διασφάλιση της τήρησης των υποχρεώσεων, σύμφωνα με την οικεία νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις και ιδίως να διασφαλίζει τη συμμόρφωση της με όλες τις υποχρεώσεις της, περιλαμβανομένων των υποχρεώσεων έναντι των Πελατών ή των δυνητικών Πελατών και της ακεραιότητας της αγοράς.

Κατά συνέπεια, όλες οι τηλεφωνικές συνδιαλέξεις ή επικοινωνίες μεταξύ της Εταιρείας και των Πελατών οι οποίες έχουν ή ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα την πραγματοποίηση συναλλαγών καταγράφονται για λόγους προστασίας των συναλλαγών και προς διασφάλιση της ορθότητας των διαβιβαζόμενων εντολών του Πελάτη και των παρεχόμενων Επενδυτικών Υπηρεσιών, ακόμα και αν τελικά οι εν λόγω υπηρεσίες δεν παρασχέθηκαν ή οι σχετικές συναλλαγές δεν καταρτίστηκαν, αντίστοιχα, όπως τις συνομιλίες, με τις οποίες ο πελάτης δίδει προφορικές εντολές ή οδηγίες ή ζητά διευκρινίσεις. Επιπρόσθετα, καταγράφονται οι τηλεφωνικές συνδιαλέξεις ή επικοινωνίες που αφορούν στη διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό της Εταιρείας.



Η Εταιρεία λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για να εμποδίζει υπάλληλο ή εξωτερικό συνεργάτη της να πραγματοποιεί τηλεφωνικές συνδιαλέξεις και να αποστέλλει ή να λαμβάνει ηλεκτρονικά μηνύματα με ιδιωτικό τεχνικό εξοπλισμό, μέσω του οποίου η Εταιρεία δεν μπορεί να καταγράψει ή να αντιγράψει τις συνδιαλέξεις ή τις επικοινωνίες αυτές.

Τα αρχεία της παρούσας παραγράφου παρέχονται στον Πελάτη τον οποίο αφορούν κατόπιν αιτήματός του και φυλάσσονται για περίοδο πέντε (5) ετών και, αν ζητηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, για μέγιστη περίοδο επτά (7) ετών.

21. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΦΥΓΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Η Εταιρεία σε συμμόρφωση με την ισχύουσα νομοθεσία και προκειμένου να αποφεύγει καταστάσεις συγκρούσεων συμφερόντων οι οποίες μπορεί να προκύψουν στο πλαίσιο παροχής των Επενδυτικών Υπηρεσιών διαθέτει και εφαρμόζει τη συνημμένη στο **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ** Πολιτική Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων.

22. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η Εταιρεία λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της, όταν κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών δίνει εντολές σε τρίτους για την εκτέλεση συναλλαγών σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα για λογαριασμό των πελατών. Για το σκοπό αυτό έχει θεσπίσει και εφαρμόζει τη συνημμένη στο **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ** Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών.

23. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΩΝ, ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες για την κατάλληλη και άμεση διερεύνηση και διαχείριση παραπόνων και καταγγελιών από τους Πελάτες της και τρίτους και τηρεί αρχείο για κάθε καταγγελία και για τα μέτρα που ελήφθησαν για την επίλυση του σχετικού προβλήματος. Για περισσότερες πληροφορίες βρείτε συνημμένη στο **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙV** Διαδικασία Διαχείρισης Καταγγελιών.

Σε κάθε περίπτωση οι Πελάτες μπορούν να επικοινωνούν με την Εταιρεία μέσω ταχυδρομείου, τηλεφώνου, τηλετύπου ή τηλεομοιοτυπίας, ηλεκτρονικής αλληλογραφίας ή αυτοπροσώπως, εκτός και αν υποχρεούνται σύμφωνα με αυτούς τους γενικούς όρους ή τους ειδικότερους όρους της σύμβασής τους να επικοινωνήσουν εγγράφως με συγκεκριμένο μέσο ή τύπο.

Τα στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρείας είναι:

ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

Περικλέους 2, 154 51 Νέο Ψυχικό

Τηλ. 210 671 1500

Fax. 210 671 4800

Email: info@athosam.com

URL: www.athosam.com



Παράρτημα Ι: Κόστη και Επιβαρύνσεις

Στην παρούσα εκ των προτέρων πληροφόρηση, για τον υπολογισμό του κόστους και των επιβαρύνσεων, η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει το πραγματικό κόστος ως υποκατάστατη μεταβλητή για το αναμενόμενο κόστος και τις επιβαρύνσεις. Σε περίπτωση που το πραγματικό κόστος δεν είναι διαθέσιμο, η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει εύλογες εκτιμήσεις του εν λόγω κόστους. Τα πραγματικά κόστη, που συνδέονται με την παρεχόμενη κάθε φορά Επενδυτική Υπηρεσία καθώς και τα διατιθέμενα Χρηματοπιστωτικά Μέσα, περιλαμβάνονται στην ετήσια εκ των υστέρων ενημέρωση του Πελάτη.

Τα κάτωθι εκτιμώμενα κόστη και επιβαρύνσεις αναφέρονται αθροιστικά ανά υπηρεσία και στη βάση συγκεκριμένων παραδοχών.

A. Υπηρεσία Διακριτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου (DAM)

1. Αμοιβή Εταιρείας για την παροχή της υπηρεσίας Διακριτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

Στοιχεία Κόστους - Περιγραφή		ΑΜΥΝΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΛΑΚΙΟ	ΙΣΟΡΡΟΠΗΜΕΝΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ	ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ
Τρέχουσες επιβαρύνσεις	Αμοιβή Διαχείρισης	Έως 1,00% ετησίως	Έως 1,50% ετησίως	Έως 2,00% ετησίως
Παρεπόμενα έξοδα	Αμοιβή Υπεραπόδοσης	Έως 20,00% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της Ετήσιας Απόδοσης Χαρτοφυλακίου και της Ετήσιας Μεταβολής του Δείκτη Αναφοράς.		

Στις παραπάνω αμοιβές δεν συμπεριλαμβάνονται κόστη που σχετίζονται με τον θεματοφύλακα του χαρτοφυλακίου, τα έξοδα – κόστη συναλλαγών των αντισυμβαλλόμενων που χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για τη διενέργεια των πράξεων διαχείρισης, τυχόν έξοδα χρηματιστηρίων, φόροι, τέλη και λοιπά έξοδα.

Οι παραπάνω αμοιβές επιβαρύνονται με Φ.Π.Α. όπως κάθε φορά ισχύει.

Η Εταιρεία δύναται να αναπροσαρμόζει την τιμολογιακή της πολιτική οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια ισχύος της σύμβασης μεταξύ του Πελάτη και της Εταιρείας γνωστοποιώντας εγγράφως τις αλλαγές στον Πελάτη.

2. Λοιπά κόστη και επιβαρύνσεις που αφορούν στην Διακριτική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζονται λοιπά κόστη και επιβαρύνσεις που χρεώνονται για την Επενδυτική Υπηρεσία της Διακριτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου και αφορούν σε τρίτα συνεργαζόμενα με την Εταιρεία μέρη.

Στοιχεία Κόστους - Περιγραφή		Κόστη - επιβαρύνσεις
Τρέχουσες επιβαρύνσεις	Αμοιβή θεματοφυλακής ¹ (υπηρεσίες φύλαξης & διαχείρισης εταιρικών πράξεων και κόστος εκκαθάρισης συναλλαγών)	<p>Φύλαξη & διαχείριση εταιρικών πράξεων: Έως 0,10% ετησίως επί της μέσης αξίας του φυλασσόμενου χαρτοφυλακίου</p> <p>Κόστος εκκαθάρισης συναλλαγών:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 3€ ανά συναλλαγή για Μετοχές, Ομόλογα (ΕΛΛΑΔΑ, ΚΥΠΡΟΣ) • 12€ ανά συναλλαγή για Μετοχές (ΑΥΣΤΡΙΑ, ΒΕΛΓΙΟ, ΓΑΛΛΙΑ, ΓΕΡΜΑΝΙΑ, ΔΑΝΙΑ, ΕΛΒΕΤΙΑ, ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ, ΗΠΑ, ΙΡΛΑΝΔΙΑ, ΙΣΠΑΝΙΑ, ΙΤΑΛΙΑ, ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ, ΝΟΡΒΗΓΙΑ, ΟΛΜΑΝΔΙΑ, ΠΟΡΤΟΓΑΛΙΑ, ΣΟΥΗΔΙΑ, ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ) • 8€ ανά συναλλαγή για Ομόλογα (ΑΥΣΤΡΙΑ, ΒΕΛΓΙΟ, ΓΑΛΛΙΑ, ΓΕΡΜΑΝΙΑ, ΔΑΝΙΑ, ΕΛΒΕΤΙΑ, ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ, ΗΠΑ, ΙΡΛΑΝΔΙΑ, ΙΣΠΑΝΙΑ, ΙΤΑΛΙΑ, ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ, ΝΟΡΒΗΓΙΑ, ΟΛΜΑΝΔΙΑ, ΠΟΡΤΟΓΑΛΙΑ, ΣΟΥΗΔΙΑ, ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ) • 50€ ανά συναλλαγή για Μετοχές και Ομόλογα (ΚΑΝΑΔΑΣ, ΙΑΠΩΝΙΑ, ΑΥΣΤΡΑΛΙΑ) • 25€ ανά συναλλαγή συμμετοχών – εξαγορών σε Α.Κ. εξωτερικού
Έξοδα συναλλαγών	Προμήθεια συναλλαγών ²	<ul style="list-style-type: none"> • Έως 0,25% επί της αξίας συναλλαγής επί μετοχών



1Αφορά στην αμοιβή του πιστωτικού ιδρύματος με το οποίο έχει συμβατικά συμβληθεί η Εταιρεία και εκτελεί χρέη Θεματοφύλακα του χαρτοφυλακίου του Πελάτη στα οποία περιλαμβάνεται η φύλαξη των χρηματικών κεφαλαίων και των Χρηματοπιστωτικών Μέσων αυτού και η πραγματοποίηση ή η παρακολούθηση της εκκαθάρισης και του διακανονισμού των συναλλαγών του Πελάτη σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα. Η παραπάνω αμοιβή θεματοφυλακής επιβαρύνεται με Φ.Π.Α. όπως κάθε φορά ισχύει. Το κόστος διακανονισμού συναλλαγών απαλλάσσεται του Φ.Π.Α. Στις εν λόγω αμοιβές και κόστη **δεν συμπεριλαμβάνονται** άλλοι φόροι καθώς και λοιπά έξοδα. **Στην περίπτωση που ο Πελάτης επιλέξει διαφορετικό θεματοφύλακα για τη φύλαξη των Χρηματοπιστωτικών Μέσων και χρηματικών κεφαλαίων από αυτόν με τον οποίο έχει συμβληθεί η Εταιρεία, τα σχετικά κόστη και επιβαρύνσεις που θα ισχύουν θα είναι αυτά που ο Πελάτης έχει συμφωνήσει απευθείας με το θεματοφύλακα της δικής του επιλογής και επ' αυτών η Εταιρεία δεν φέρει καμία υποχρέωση γνωστοποίησης ή ευθύνης.**

2Αφορά στην αμοιβή των συνεργαζόμενων με την Εταιρεία Διαμεσολαβητών Αντισυμβαλλόμενων στους οποίους η Εταιρεία δίνει εντολές για την εκτέλεση συναλλαγών σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα για λογαριασμό του Πελάτη της στο πλαίσιο της υπηρεσίας Διακριτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων (DAM). Στις εν λόγω προμήθειες **δεν συμπεριλαμβάνονται** τα έξοδα χρηματιστηρίων, φόροι καθώς και λοιπά έξοδα.

3. Κόστη και επιβαρύνσεις που αφορούν σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Η Εταιρεία στο πλαίσιο της παροχής της Επενδυτικής Υπηρεσίας Διακριτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου ενδέχεται να συμπεριλάβει στο χαρτοφυλάκιο του Πελάτη συγκεκριμένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα όπως ενδεικτικά Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), Exchange Traded Funds (ETFs) κλπ. το κόστος και οι επιβαρύνσεις των οποίων επιβαρύνουν άμεσα ή έμμεσα τον Πελάτη είτε στην αρχή, στη διάρκεια ή στο τέλος της επένδυσης στο Χρηματοπιστωτικό Μέσο.

Στοιχεία Κόστους - Περιγραφή		Κόστη - επιβαρύνσεις
Εφάπαξ επιβαρύνσεις	Όλα τα έξοδα και οι επιβαρύνσεις (που περιλαμβάνονται στην τιμή ή που προστίθενται στην τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου) οι οποίες καταβάλλονται στους προμηθευτές του προϊόντος στην αρχή ή στο τέλος της επένδυσης στο χρηματοπιστωτικό μέσο.	Χωρίς επιβάρυνση
Τρέχουσες επιβαρύνσεις	Όλα τα τρέχοντα έξοδα και οι τρέχουσες επιβαρύνσεις σχετικά με τη διαχείριση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες αφαιρούνται από την αξία του χρηματοπιστωτικού μέσου κατά τη διάρκεια της επένδυσης στο χρηματοπιστωτικό μέσο.	Αμοιβή διαχείρισης του Χρηματοπιστωτικού Μέσου έως 1,00% ετησίως επί της αξίας της επένδυσης στο Χρηματοπιστωτικό Μέσο
Έξοδα συναλλαγών	Όλα τα έξοδα και οι επιβαρύνσεις που προκύπτουν ως αποτέλεσμα της κτήσης και της εκποίησης επενδύσεων.	Προμήθειες που καταβάλλει το Χρηματοπιστωτικό Μέσο έως 1,00% ετησίως επί της αξίας της επένδυσης στο Χρηματοπιστωτικό Μέσο



Ενδεικτικό σενάριο αθροιστικού αποτελέσματος του κόστους επί της απόδοσης ενός χαρτοφυλακίου

Παραδοχές:

- Υποθετικό χαρτοφυλάκιο αξίας 100.000€ για το οποίο έχει συναφθεί Σύμβαση Διακριτικής Διαχείρισης (Discretionary Asset Management).
- Κατάταξη Χαρτοφυλακίου αναφορικά με τον επενδυτικό κίνδυνο ως «ΙΣΟΡΡΟΠΗΜΕΝΟ».
- Το χαρτοφυλάκιο επενδύεται, κατά μέσο όρο, σε Μετοχές κατά 45%, σε αξίες σταθερού εισοδήματος (π.χ. Ομόλογα) κατά 45% ενώ ποσοστό 10% σε χρηματικά διαθέσιμα. Δεν πραγματοποιούνται επενδύσεις σε κατασκευασμένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα (π.χ. ΟΣΕΚΑ, ΟΣΕ, ETFs).
- Ως περίοδος διακράτησης των Χρηματοπιστωτικών Μέσων του Χαρτοφυλακίου λογίζεται η πενταετία.
- Στη διάρκεια του 1^ο έτους πραγματοποιούνται οι επενδύσεις στα Χρηματοπιστωτικά Μέσα, ενώ τα επόμενα έτη, ο ετήσιος συντελεστής εναλλαγής του χαρτοφυλακίου (turnover ratio) λογίζεται στο 30% της αξίας του Χαρτοφυλακίου (buy and hold strategy).
- Μέση καθαρή (net return) ετήσια απόδοση Χαρτοφυλακίου 5,00%.
- Μέση ετήσια Υπεραπόδοση έναντι του Δείκτη Αναφοράς 1,00%.
- Ως αξία του Χαρτοφυλακίου για τους υπολογισμούς λαμβάνεται η αξία του στο τέλος κάθε έτους.

Απεικόνιση Κόστους και Επιβαρύνσεων:

Τα παρακάτω ποσά και ποσοστά είναι απολύτως ενδεικτικά και βασίζονται στις ανώτερες χρεώσεις με βάση την τιμολογιακή πολιτική της Εταιρείας και των τυχών συνεργαζόμενων τρίτων για την παροχή παρεπόμενων υπηρεσιών καθώς και στις παραδοχές του συγκεκριμένου σεναρίου. Στην περίπτωση έλλειψης αντικειμενικών παραμέτρων υπολογισμού του κόστους γίνεται χρήση εμπειρικών εκτιμήσεων της Εταιρείας. Οι συνολικές χρεώσεις που αφαιρούνται θα έχουν αντίκτυπο στην απόδοση του Χαρτοφυλακίου.

ΚΟΣΤΗ ΚΑΙ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ		Κατά το 1^ο έτος		Για κάθε επόμενο έτος έως τα 5 έτη*	
		Ποσό σε €	% επί της αξίας	Ποσό σε €	% επί της αξίας
Έξοδα και επιβαρύνσεις που χρεώνονται για Επενδυτικές Υπηρεσίες ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες					
Τρέχουσες επιβαρύνσεις	Αμοιβή Διαχείρισης Εταιρείας	1.575€	1,50%	1.741€	1,50%
	Έξοδα θεματοφυλακής	105€	0,10%	116€	0,10%
Έξοδα συναλλαγών	Προμήθειες συναλλαγών, έξοδα χρηματιστηρίων & εκκαθάρισης, φόροι	125€	0,13%	44€	0,04%
Έξοδα παρεπόμενων υπηρεσιών	Αμοιβή Υπεραπόδοσης	210€	0,20%	232€	0,20%
Έξοδα και επιβαρύνσεις που αφορούν Χρηματοπιστωτικά Μέσα					
Εφάπαξ & τρέχουσες επιβαρύνσεις, έξοδα συναλλαγών, λοιπά έξοδα		0€	0%	0€	0%
Αμοιβές από τρίτους εισπραχθείσες από την Εταιρεία					
Εισπραχθείσες πληρωμές / προμήθειες		0€	0%	0€	0%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΣΤΟΥΣ ΚΑΙ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΩΝ		2.015€	1,92%	2.133€	1,84%

*Τα ποσά και ποσοστά για κάθε επόμενο έτος έως τα 5 έτη αφορούν σε μέσες αξίες της περιόδου που αρχίζει το 2^ο έτος και λήγει το 5^ο έτος.

Αθροιστική επίδραση Κόστους και Επιβαρύνσεων επί της απόδοσης του Χαρτοφυλακίου:

Το συνολικό Κόστος και οι Επιβαρύνσεις που αφορούν στις παρεχόμενες Επενδυτικές Υπηρεσίες και/ή παρεπόμενες υπηρεσίες καθώς στα Χρηματοπιστωτικά Μέσα επηρεάζουν την απόδοση του Χαρτοφυλακίου στη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η αθροιστική επίδραση που έχει το συνολικό Κόστος και Επιβαρύνσεις στην απόδοση Χαρτοφυλακίου με βάση τις παραδοχές του σεναρίου συγκρίνοντας την πριν και μετά τα Κόστη και τις Επιβαρύνσεις.



Αθροιστική επίδραση επί της απόδοσης	Κατά το 1^ο έτος	Σύνολο περιόδου 5ετίας
	% επί της αξίας	% επί της αξίας
Απόδοση πριν την αφαίρεση κόστους και επιβαρύνσεων (μικτή)	6,92%	36,91%
Απόδοση μετά την αφαίρεση κόστους και επιβαρύνσεων (καθαρή)	5,00%	27,63%
Αθροιστική επίδραση κόστους και επιβαρύνσεων στην απόδοση (διαφορά)	1,92%	9,28%

Το 1^ο έτος, η απόδοση του Χαρτοφυλακίου πριν την αφαίρεση του κόστους και των επιβαρύνσεων θα ήταν 6,92% ενώ μετά την αφαίρεση θα ήταν 5,00%. Αυτή η διαφορά αντιστοιχεί σε μείωση της απόδοσης κατά 2.015€ ή 1,92%.

Στη διάρκεια τη 5ετίας, η συνολική απόδοση του Χαρτοφυλακίου πριν την αφαίρεση του κόστους και των επιβαρύνσεων θα ήταν 36,91% ενώ μετά την αφαίρεση θα ήταν 27,63%. Αυτή η διαφορά αντιστοιχεί σε μείωση της απόδοσης κατά 10.547€ ή 9,28%.

Γνωστοποίηση:

Όλα τα παραπάνω ποσά και ποσοστά καθώς και το σύνολο των παραδοχών του παραπάνω σεναρίου είναι απολύτως ενδεικτικά. Η Εταιρεία δεν προτείνει συγκεκριμένες περιόδους διακράτησης ούτε επίπεδο κινδύνου και σύνθεσης Χαρτοφυλακίου καθώς αυτά είναι αποτέλεσμα του ελέγχου καταλληλότητας για κάθε Πελάτη ξεχωριστά. Η Εταιρεία δεν υπόσχεται συγκεκριμένη απόδοση από τις παρεχόμενες Επενδυτικές Υπηρεσίες και κάθε αναφορά σε απόδοση είναι θεωρητική και γίνεται αποκλειστικά στο πλαίσιο απεικόνισης του παραπάνω σεναρίου. Η αξία του επενδύσεων ενδέχεται να αυξηθεί ή και να μειωθεί και σε καμία περίπτωση δεν είναι εγγυημένη.



B. Υπηρεσία Παροχής Επενδυτικών συμβουλών

Η Υπηρεσία Παροχής Επενδυτικών συμβουλών περιορίζεται στην απλή παροχή προσωπικών συστάσεων στον Πελάτη είτε κατόπιν αίτησής του είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα ώστε ο Πελάτης να είναι σε θέση να αξιολογήσει και επιλέξει ο ίδιος τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα στα οποία επιθυμεί να επενδύσει σταθμίζοντας τους επενδυτικούς κινδύνους που επιθυμεί να αναλάβει βάσει των Επενδυτικών Συμβουλών που του παρέχει η Εταιρεία.

1. Αμοιβή Εταιρείας για την παροχή της υπηρεσίας Επενδυτικών Συμβουλών

Στοιχεία Κόστους - Περιγραφή		Μέγιστη Προμήθεια
Τρέχουσες επιβαρύνσεις	Αμοιβή επί της μέσης αξίας του χαρτοφυλακίου	Έως 1,50% ετησίως

Οι παραπάνω αμοιβές επιβαρύνονται με Φ.Π.Α. όπως κάθε φορά ισχύει.

Η Εταιρεία δύναται να αναπροσαρμόζει την τιμολογιακή της πολιτική οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια ισχύος της σύμβασης μεταξύ του Πελάτη και της Εταιρείας γνωστοποιώντας εγγράφως τις αλλαγές στον Πελάτη.

2. Λοιπά κόστη και επιβαρύνσεις που αφορούν στην υπηρεσία Επενδυτικών Συμβουλών

Η Εταιρεία δεν παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της Λήψης και Διαβίβασης Εντολών κατά συνέπεια δεν δύναται να λαμβάνει από τον Πελάτη και να εκτελεί για λογαριασμό του εντολές επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων. Ο Πελάτης έχει την απόλυτη και αποκλειστική ευθύνη σε σχέση με τις συναλλαγές του, την επιλογή των εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στις οποίες αυτός θα διαβιβάζει τις εντολές του σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα, το κόστος και τις επιβαρύνσεις εκτέλεσης καθώς και το αποτέλεσμα αυτών, οι οποίες είναι εξ' ολοκλήρου και αποκλειστικά αποτέλεσμα της ελεύθερης επιλογής του και επί αυτών η Εταιρεία δεν φέρει καμία υποχρέωση γνωστοποίησης ή ευθύνης.

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζονται λοιπά κόστη και επιβαρύνσεις που χρεώνονται από τον Θεματοφύλακα με τον οποίο έχει συμβατικά συμβληθεί η Εταιρεία και ο Πελάτης έχει επιλέξει να φυλάσσει το Χαρτοφυλάκιο του στο πλαίσιο της παροχής της Επενδυτικής Υπηρεσίας των Επενδυτικών Συμβουλών.

Στοιχεία Κόστους - Περιγραφή		Κόστη - επιβαρύνσεις
Τρέχουσες επιβαρύνσεις	Αμοιβή θεματοφυλακής ¹ (υπηρεσίες φύλαξης & διαχείρισης εταιρικών πράξεων και κόστος εκκαθάρισης συναλλαγών)	<p>Φύλαξη & διαχείριση εταιρικών πράξεων: Έως 0,10% ετησίως επί της μέσης αξίας του φυλασσόμενου χαρτοφυλακίου</p> <p>Κόστος εκκαθάρισης συναλλαγών:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 3 Ευρώ ανά συναλλαγή για Μετοχές, Ομόλογα (ΕΛΛΑΔΑ, ΚΥΠΡΟΣ) • 12 Ευρώ ανά συναλλαγή για Μετοχές (ΑΥΣΤΡΙΑ, ΒΕΛΓΙΟ, ΓΑΛΛΙΑ, ΓΕΡΜΑΝΙΑ, ΔΑΝΙΑ, ΕΛΒΕΤΙΑ, ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ, ΗΠΑ, ΙΡΛΑΝΔΙΑ, ΙΣΠΑΝΙΑ, ΙΤΑΛΙΑ, ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ, ΝΟΡΒΗΓΙΑ, ΟΛΛΑΝΔΙΑ, ΠΟΡΤΟΓΑΛΙΑ, ΣΟΥΗΔΙΑ, ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ) • 8 Ευρώ ανά συναλλαγή για Ομόλογα (ΑΥΣΤΡΙΑ, ΒΕΛΓΙΟ, ΓΑΛΛΙΑ, ΓΕΡΜΑΝΙΑ, ΔΑΝΙΑ, ΕΛΒΕΤΙΑ, ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ, ΗΠΑ, ΙΡΛΑΝΔΙΑ, ΙΣΠΑΝΙΑ, ΙΤΑΛΙΑ, ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ, ΝΟΡΒΗΓΙΑ, ΟΛΛΑΝΔΙΑ, ΠΟΡΤΟΓΑΛΙΑ, ΣΟΥΗΔΙΑ, ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ) • 50 Ευρώ ανά συναλλαγή για Μετοχές και Ομόλογα (ΚΑΝΑΔΑΣ, ΙΑΠΩΝΙΑ, ΑΥΣΤΡΑΛΙΑ) • 25 Ευρώ ανά συναλλαγή συμμετοχών - εξαγορών σε αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού

¹Αφορά στην αμοιβή του πιστωτικού ιδρύματος με το οποίο έχει συμβατικά συμβληθεί η Εταιρεία και εκτελεί χρέη Θεματοφύλακα του χαρτοφυλακίου του Πελάτη στα οποία περιλαμβάνεται η φύλαξη των χρηματικών κεφαλαίων και των Χρηματοπιστωτικών Μέσων αυτού και η πραγματοποίηση ή η παρακολούθηση της εκκαθάρισης και του διακανονισμού των συναλλαγών του Πελάτη σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα. Η παραπάνω αμοιβή θεματοφυλακής επιβαρύνεται με Φ.Π.Α. όπως



κάθε φορά ισχύει. Το κόστος διακανονισμού συναλλαγών απαλλάσσεται του Φ.Π.Α. Στις εν λόγω αμοιβές και κόστη δεν συμπεριλαμβάνονται άλλοι φόροι καθώς και λοιπά έξοδα. **Στην περίπτωση που ο Πελάτης επιλέξει διαφορετικό θεματοφύλακα για τη φύλαξη των Χρηματοπιστωτικών Μέσων και χρηματικών κεφαλαίων από αυτόν με τον οποίο έχει συμβληθεί η Εταιρεία, τα σχετικά κόστη και επιβαρύνσεις που θα ισχύουν θα είναι αυτά που ο Πελάτης έχει συμφωνήσει απευθείας με το θεματοφύλακα της δικής του επιλογής και επ' αυτών η Εταιρεία δεν φέρει καμία υποχρέωση γνωστοποίησης ή ευθύνης.**

3. Κόστη και επιβαρύνσεις που αφορούν σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Ο Πελάτης έχει την απόλυτη και αποκλειστική ευθύνη σε σχέση με την αξιολόγηση και την επιλογή των Χρηματοπιστωτικών Μέσων στα οποία επιθυμεί να επενδύσει σταθμίζοντας τους επενδυτικούς κινδύνους που επιθυμεί να αναλάβει βάσει των Επενδυτικών Συμβουλών που του παρέχει η Εταιρεία καθώς και για τις συναλλαγές του, το κόστος και τις επιβαρύνσεις εκτέλεσης καθώς και το αποτέλεσμα αυτών, οι οποίες είναι εξ' ολοκλήρου και αποκλειστικά αποτέλεσμα της ελεύθερης επιλογής του. **Συνεπώς, η Εταιρεία δεν φέρει καμία υποχρέωση γνωστοποίησης ή ευθύνης για οποιοδήποτε κόστος ή οποιαδήποτε επιβάρυνση που σχετίζεται άμεσα ή έμμεσα, είτε στην αρχή, στη διάρκεια ή στο τέλος της επένδυσης του Πελάτη στο Χρηματοπιστωτικό Μέσο της επιλογής του.**



Παράρτημα II: Πολιτική Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει την ακόλουθη έγγραφη πολιτική σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων, με βάση το μέγεθος και την οργάνωσή της, καθώς και για τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων.

Προσδιορισμός περιστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων

Η ΑΕΔΑΚ, κατά τον προσδιορισμό των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, λαμβάνει υπόψη:

- τα συμφέροντα της ΑΕΔΑΚ, τα συμφέροντα των πελατών και τις υποχρεώσεις της ΑΕΔΑΚ έναντι των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, και
- τα συμφέροντα δύο ή περισσότερων ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ.

Η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, όπως αναλύονται παρακάτω, προκειμένου να ελαχιστοποιήσει την πιθανότητα επέλευσης περιστάσεων που συνιστούν ή μπορούν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων, η οποία συνεπάγεται ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων πελατών.

Εφόσον πάντως, σε μεμονωμένη περίπτωση, αποδειχθεί ή πιθανολογηθεί ότι οι οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις της Εταιρείας για την αντιμετώπιση των συγκρούσεων συμφερόντων δεν διασφαλίζουν σε ικανοποιητικό βαθμό την αποφυγή διακινδύνευσης των συμφερόντων των πελατών, η Εταιρεία γνωστοποιεί με σαφήνεια στον πελάτη τη γενική φύση της σύγκρουσης συμφερόντων και τις πηγές της σύγκρουσης συμφερόντων προτού αναλάβει την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών προς τον πελάτη.

Διαδικασίες και μέτρα διαχείρισης σύγκρουσης συμφερόντων

Ανεξάρτητη άσκηση δραστηριοτήτων – χωριστή εποπτεία

Μέσω του τρόπου οργάνωσης και στελέχωσης των μονάδων της που συμμετέχουν σε διάφορες επιχειρηματικές δραστηριότητες οι οποίες συνιστούν ή μπορούν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων, η οποία συνεπάγεται ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων πελατών, η Εταιρεία εξασφαλίζει κατάλληλο επίπεδο ανεξαρτησίας των εν λόγω μονάδων. Επίσης, η Εταιρεία λαμβάνει μέτρα για την αποφυγή ή τον έλεγχο της ταυτόχρονης ή διαδοχικής συμμετοχής ενός καλυπτόμενου προσώπου σε διαφορετικές επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή επενδυτικές δραστηριότητες, όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να αποβεί επιζήμια για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.

Ειδικότερα:

- η ΑΕΔΑΚ ορίζει διαφορετικούς διαχειριστές επενδύσεων για τα συλλογικά χαρτοφυλάκια και τα χαρτοφυλάκια πελατών που διαχειρίζεται, και
- οι διαχειριστές επενδύσεων συλλογικών χαρτοφυλακίων και χαρτοφυλακίων πελατών της ΑΕΔΑΚ δεν μπορούν να είναι:
 - ο μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή υπάλληλοι Εταιρείας της οποίας κινητές αξίες περιλαμβάνονται σε χαρτοφυλάκιο που διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ,
 - ο μέλη του διοικητικού συμβουλίου πιστωτικού ιδρύματος ή ΑΕΠΕΥ ή ασφαλιστικής επιχείρησης, και
 - ο διαχειριστές επενδύσεων σε πιστωτικό ίδρυμα ή σε ΑΕΠΕΥ ή σε ασφαλιστική επιχείρηση ή σε άλλη ΑΕΔΑΚ ή εταιρεία διαχείρισης.

Τέλος ο διαχειριστής επενδύσεων δεν αποδέχεται την άσκηση καθηκόντων που θα μπορούσαν να παρεμποδίσουν την ανεξάρτητη λήψη αποφάσεων που σχετίζονται με τα καθήκοντά του, εκτός εάν έχει ενημερώσει και έχει λάβει ειδική προς τούτο έγκριση από το διοικητικό συμβούλιο της ΑΕΔΑΚ.. Επίσης, δεν μπορεί να δέχεται αμοιβές, παροχές ή άλλα προνομία από οποιοδήποτε τρίτο φυσικό ή νομικό πρόσωπο.

Αμοιβές

Μέσω της πολιτικής αμοιβών που εφαρμόζει η Εταιρεία, λαμβάνονται μέτρα για την εξάλειψη κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ της αμοιβής των καλυπτόμενων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο μια επενδυτική δραστηριότητα για λογαριασμό της



Εταιρείας και της αμοιβής ή των εσόδων που δημιουργούν άλλα καλυπτόμενα πρόσωπα που ασκούν κατά κύριο λόγο διαφορετική επενδυτική δραστηριότητα, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές.

Διαδικασία προσωπικών συναλλαγών

Με τη διαδικασία προσωπικών συναλλαγών που έχει θεσπίσει η Εταιρεία και στην οποία υπόκεινται όλα τα καλυπτόμενα πρόσωπα, περιορίζεται η δυνατότητα των προσώπων αυτών να διενεργούν συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών μέσων όταν η διενέργεια των συναλλαγών αυτών θα συνιστούσε σύγκρουση συμφερόντων με τους πελάτες της Εταιρείας.

Εμπιστευτικότητα – Chinese Walls

Η (φυσική ή ηλεκτρονική) πρόσβαση σε εμπιστευτικές πληροφορίες, δηλαδή σε πληροφορίες που αφορούν τους πελάτες, τις παρεχόμενες σε αυτούς υπηρεσίες και τις εντολές ή τις συναλλαγές τους, περιορίζεται στους υπαλλήλους και τα στελέχη της Εταιρείας που απαιτείται να λάβουν γνώση των εν λόγω πληροφοριών για την εκτέλεση των καθηκόντων τους (πολιτική “need to know”), για την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων και κατάχρησης των πληροφοριών.

Περαιτέρω, η Εταιρεία εφαρμόζει σύστημα σινικών τειχών ανάμεσα σε μονάδες που επιτελούν λειτουργίες, μεταξύ των οποίων η διαρροή πληροφοριών θα συνιστούσε κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων, όπως για παράδειγμα ανάμεσα στη μονάδα παροχής επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου και στη μονάδα παροχής συμβουλών σε επιχειρήσεις. Το σινικά τείχη εκτείνονται και εμποδίζουν την ελεύθερη διακίνηση πληροφοριών τόσο στο μηχανογραφικό σύστημα της Εταιρείας, με τις κατάλληλες άδειες πρόσβασης ανά μονάδα και στέλεχος, όσο και στην πρόσβαση στον φυσικό χώρο από όπου παρέχεται κάθε υπηρεσία στα γραφεία της Εταιρείας.

Αντιπαροχές

Η Εταιρεία δεν καταβάλλει ή λαμβάνει οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια, ή παρέχει ή δέχεται οποιοδήποτε μη χρηματικό όφελος, εκτός αν πρόκειται για:

- την αμοιβή, την προμήθεια ή το μη χρηματικό όφελος που καταβάλλεται ή παρέχεται απευθείας στον ή από τον πελάτη ή άλλο πρόσωπο, το οποίο ενεργεί, κατ' εξουσιοδότηση του πελάτη, για λογαριασμό του,
- την αμοιβή, την προμήθεια ή το μη χρηματικό όφελος που καταβάλλεται ή παρέχεται σε ή από τρίτο πρόσωπο ή άλλο πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό του τρίτου προσώπου, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - γνωστοποιείται στον πελάτη, με πλήρη, ακριβή και κατανοητό τρόπο πριν από την παροχή της σχετικής επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας, η ύπαρξη, η φύση και το ποσό της αμοιβής, της προμήθειας ή του οφέλους ή η μέθοδος υπολογισμού του, εάν το ποσό δεν μπορεί να προσδιοριστεί, και
 - η καταβολή της αμοιβής ή της προμήθειας ή η παροχή μη χρηματικού οφέλους αποσκοπεί στην ενίσχυση της ποιότητας της παρεχόμενης υπηρεσίας και δεν εμποδίζει την Εταιρεία να συμμορφώνεται με την υποχρέωση της να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη της,
 - τις εύλογες αμοιβές που διευκολύνουν ή είναι αναγκαίες για την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών, όπως ενδεικτικά τα έξοδα φύλαξης, τα έξοδα διακανονισμού, τα έξοδα μετατροπής συναλλάγματος, τα τέλη ή οι πόροι εποπτικών αρχών και οι δικηγορικές αμοιβές, οι οποίες από τη φύση τους δεν μπορούν να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων με την υποχρέωση της Εταιρείας να ενεργεί με έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό τρόπο για την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των συμφερόντων των πελατών.

Έκτακτα μέτρα

Σε περίπτωση που προκύψει ή πιθανολογηθεί ότι, είτε σε μεμονωμένη περίπτωση είτε γενικώς, η υιοθέτηση ή η εφαρμογή στην πράξη των μέτρων και διαδικασιών που προβλέπονται παραπάνω δεν διασφαλίζει τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας, η Εταιρεία υιοθετεί εναλλακτικά ή επιπρόσθετα μέτρα και διαδικασίες τα οποία είναι απαραίτητα και κατάλληλα για το σκοπό αυτό.

Ενημέρωση Πελατών

Η Εταιρεία παρέχει στους πελάτες περιγραφή, η οποία μπορεί να λάβει και συνοπτική μορφή, της πολιτικής που εφαρμόζει όσον αφορά τις συγκρούσεις συμφερόντων. Κατόπιν αιτήματος του πελάτη, η Εταιρεία χορηγεί πρόσθετες λεπτομέρειες σχετικά με την πολιτική που εφαρμόζει για τις συγκρούσεις συμφερόντων. Οι πληροφορίες αυτές παρέχονται μέσω



σταθερού μέσου ή μέσω διαδικτύου (εφόσον δεν αποτελεί σταθερό μέσο) υπό τον όρο ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις πληροφόρησης μέσω διαδικτύου όπως προβλέπονται στη διαδικασία πληροφόρησης πελατών.

Η ΑΕΔΑΚ ενημερώνει τους πελάτες της για κάθε δραστηριότητα διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων που ασκήθηκε από την ίδια την ΑΕΔΑΚ ή από τρίτα πρόσωπα για λογαριασμό της και ως προς την οποία έχει προκύψει σύγκρουση συμφερόντων που συνεπάγεται ουσιαστικό κίνδυνο ζημιάς των συμφερόντων ενός ή περισσότερων ΟΣΕΚΑ .



Παράρτημα III: Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών

Η παρούσα Πολιτική εφαρμόζεται στους λοιπούς (πλην ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ) πελάτες της Εταιρίας, επαγγελματίες και ιδιώτες, με τους οποίους η εταιρία έχει συνάψει σύμβαση παροχής υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων, καθώς και σε όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που καλύπτονται από τον ορισμό του άρθρου 5 του ν. 3606/2007 (Παράρτημα Ι C της Οδηγίας MiFID).

Σκοπός της παρούσας πολιτικής είναι η εξυπηρέτηση με τον καλύτερο δυνατό τρόπο των συμφερόντων των πελατών της, όταν κατά τη διαχείριση χαρτοφυλακίων δίνει εντολές σε τρίτους (Διαμεσολαβητές – Αντισυμβαλλόμενους) για την εκτέλεση συναλλαγών σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα για λογαριασμό πελατών της.

Η παρούσα Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών εφαρμόζεται σε όλους τους πελάτες της Εταιρίας, ιδιώτες ή επαγγελματίες και αναφέρεται:

- στους παράγοντες εκτέλεσης εντολών για συναλλαγές σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα για λογαριασμό πελατών,
- στα κριτήρια για την εκτέλεση των παραπάνω συναλλαγών για λογαριασμό πελατών,
- στη διαδικασία επιλογής των Διαμεσολαβητών – Αντισυμβαλλομένων που διαμεσολαβούν για την εκτέλεση των εντολών για λογαριασμό των πελατών,
- στις αγορές και τις επιτρεπόμενες μεθόδους εκτέλεσης των εντολών από του Διαμεσολαβητές – Αντισυμβαλλόμενους που έχουν αναλάβει την εκτέλεση,
- στα Χρηματοπιστωτικά Μέσα στα οποία αφορά η παρούσα πολιτική,
- στον έλεγχο, επικαιροποίηση και αναθεώρηση της παρούσας πολιτικής

Παράγοντες και κριτήρια βέλτιστης εκτέλεσης εντολών για τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια πελατών

Ως βασική αρχή, η Εταιρία, όταν διαβιβάζει εντολές προς εκτέλεση στα πλαίσια της διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών της σε Διαμεσολαβητές – Αντισυμβαλλόμενους, λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για να πετύχει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες της λειτουργώντας πάντα με επαγγελματισμό, αμεροληψία και εντιμότητα.

Καθώς η Εταιρία δεν προβαίνει απευθείας σε εκτέλεση εντολών, αλλά διαβιβάζει την εντολή που αφορά τον πελάτη προς εκτέλεση σε Διαμεσολαβητή – Αντισυμβαλλόμενο της αγοράς στηρίζεται στην αντίστοιχη πολιτική εκτέλεσης που αυτός εφαρμόζει, αφού συγχρόνως εξετάσει τη συμβατότητά της:

- με τις ρητές γραπτές εντολές του πελάτη, εφόσον υπάρχουν, ή
- με τις αρχές εκτέλεσης που η ίδια η Εταιρία εφαρμόζει.

Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε να βεβαιωθεί ότι οι εντολές που προωθεί προς εκτέλεση εκτελούνται προς το συμφέρον του πελάτη και πάντα με τρόπο που διασφαλίζει την ακεραιότητα της αγοράς.

Κατά τη διαβίβαση εντολής προς εκτέλεση, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, τους ακόλουθους παράγοντες:

- Τιμή
- Κόστος
- Ταχύτητα
- Πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού
- Όγκο
- Φύση

Η σχετική βαρύτητα που αποδίδεται σε κάθε παράγοντα εκτέλεσης για κάθε εντολή, πραγματοποιείται με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:

- τα χαρακτηριστικά του πελάτη περιλαμβανομένης της κατηγοριοποίησής του ως ιδιώτη ή επαγγελματία επενδυτή,
- τα χαρακτηριστικά της εντολής του πελάτη,
- τα χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού μέσου που αφορά η εντολή,



- τα χαρακτηριστικά των διαμεσολαβητών στους οποίους η εντολή μπορεί να διαβιβαστεί προς εκτέλεση και των τόπων εκτέλεσης στους οποίους έχει πρόσβαση κάθε ένας από αυτούς.
- οι προμήθειες που εισπράττονται από το διαμεσολαβητή αγοράς για την εκτέλεση της εντολής.

Κατά κανόνα, υψηλό επίπεδο σχετικής βαρύτητας ως προς την επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος αποδίδεται στην τιμή, χωρίς όμως να αποκλείεται, σε κάποιες περιπτώσεις και λόγω του τύπου του πελάτη ή της εντολής, της φύσης του χρηματοπιστωτικού μέσου, των διαθέσιμων τόπων εκτέλεσης ή/και διαμεσολαβητών, να αποδοθεί μεγαλύτερη βαρύτητα σε άλλους παράγοντες εκτέλεσης.

Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία τηρεί αρχείο εντολών στο οποίο καταγράφονται όλες οι εντολές που δίνονται από τους διαχειριστές χαρτοφυλακίων ή και οι ρητές γραπτές οδηγίες που ενδεχομένως δίνει ο πελάτης. Οι εντολές εκτέλεσης ελέγχονται στο στάδιο της προώθησης της εντολής, αλλά και ως προς το αποτέλεσμα της εκτέλεσης της εντολής. Τα αποτελέσματα του ελέγχου συνιστούν και κριτήρια, για την ενδεχόμενη αναθεώρηση της επιλογής Διαμεσολαβητή / Αντισυμβαλλομένου, αλλά και των μεθόδων εκτέλεσης της εντολής που επιλέγονται.

Διαμεσολαβητές/Αντισυμβαλλόμενοι – Τόποι και μέθοδοι εκτέλεσης

Η Εταιρεία συνεργάζεται με διαμεσολαβητές αγοράς στους οποίους διαβιβάζει τις εντολές εκτέλεσης για λογαριασμό πελατών της. Αυτοί οι διαμεσολαβητές αγοράς έχουν πρόσβαση σε διάφορους τόπους διαπραγμάτευσης προκειμένου να διασφαλίσουν την καλύτερη εκτέλεση των εντολών σύμφωνα με τη δική τους πολιτική εκτέλεσης εντολών. Η πολιτική αυτή μπορεί να περιλαμβάνει και τη δυνατότητα εσωτερικοποίησης της εντολής.

Κατά τη διαδικασία επιλογής των εν λόγω διαμεσολαβητών, λαμβάνονται τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να επιλέγονται κάθε φορά οι διαμεσολαβητές που διαθέτουν και εφαρμόζουν προδιαγραφές εκτέλεσης εντολών που επιτρέπουν στην Εταιρεία να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις βέλτιστης εκτέλεσης εντολών και προστασίας των συμφερόντων των πελατών της, λαμβανομένου υπόψη και του κόστους που προκύπτει για τους πελάτες από αυτή τούτη τη διαμεσολάβηση.

Η Εταιρεία μπορεί να χρησιμοποιεί μόνον έναν διαμεσολαβητή, εφόσον αποδεικνύεται ότι της επιτρέπεται και έτσι να ικανοποιήσει την υποχρέωση επίτευξης Βέλτιστης Εκτέλεσης και ότι περιμένει ευλόγως ότι ο διαμεσολαβητής που επελέγη είναι ικανός να επιτύχει αποτελέσματα τουλάχιστον το ίδιο καλά με αυτά που θα περίμενε αν χρησιμοποιούσε και εναλλακτικούς διαμεσολαβητές. Η χρησιμοποίηση ενός και μόνο διαμεσολαβητή δικαιολογείται, μεταξύ άλλων περιπτώσεων, όταν το κόστος από την ύπαρξη πολλών (στο μέτρο που βαρύνει τον πελάτη) υπερβαίνει το όφελός του από τη χρήση τους σε βάθος χρόνου. Εννοείται ότι στην περίπτωση αυτή, δίνεται ιδιαίτερη βαρύτητα στις διαδικασίες παρακολούθησης και αναθεώρησης σχετικά με την αποτελεσματικότητα του συγκεκριμένου διαμεσολαβητή.

Επίσης, η Εταιρεία δύναται να δίδει και συγκεκριμένες εντολές αναφορικά με τον τόπο ή τη μέθοδο εκτέλεσης κατά τη διακριτική της ευχέρεια. Οι μηχανισμοί αυτοί αναλύονται κατωτέρω.

Ειδικά για εντολές που αφορούν κινητές αξίες σε οργανωμένη αγορά στην Ελλάδα, οι εντολές αυτές μπορούν να εκτελεστούν από τους επιλεγμένους διαμεσολαβητές αγοράς είτε στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών, είτε στην Εναλλακτική Αγορά, είτε σε συστηματικούς εσωτερικοποιητές.

Με εξαίρεση οποιασδήποτε συγκεκριμένης εντολής από τον πελάτη, η εταιρία ενδεχόμενα εκτελέσει μέσω τρίτου μέρους-αντισυμβαλλόμενου (με τον οποίο έχει υπογράψει σύμβαση συνεργασίας) μια εντολή πελάτη με αρκετούς τρόπους:

- σε μια οργανωμένη αγορά ή Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) ή,
- εκτός οργανωμένης αγοράς ή ΠΜΔ, όταν η εταιρία έχει προηγουμένως τη συναίνεση του πελάτη

Η Εταιρία δύναται, εντός των ορίων των εφαρμοστέων εκάστοτε διατάξεων της νομοθεσίας, να προβαίνει σε ομαδοποίηση και επιμερισμό των εντολών πελατών με τις εντολές άλλων πελατών, χωρίς ωστόσο αυτό να αποβαίνει εις βάρος των συμφερόντων των πελατών.

Η Εταιρία και οι διαμεσολαβητές αγοράς με τους οποίους συνεργάζεται, μπορεί να αποφασίσουν να αλλάξουν οποτεδήποτε τους όρους, τις συνθήκες και τις διαδικασίες για την εκτέλεση των εντολών (τόποι, κριτήρια, συστήματα κλπ) πάντα όμως διασφαλίζοντας το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες.



Επικαιροποίηση ή και αναθεώρηση της πολιτικής εκτέλεσης εντολών

Η Εταιρεία ελέγχει σε τακτική βάση, και τουλάχιστον ετησίως, την αποτελεσματικότητα της πολιτικής, που έχει θεσπίσει σύμφωνα με τα παραπάνω, και ιδίως την ποιότητα εκτέλεσης από τους τρίτους διαμεσολαβητές που προσδιορίζονται στην πολιτική αυτή και, όπου κρίνει σκόπιμο, διορθώνει τυχόν αδυναμίες.

Η επανεξέταση της πολιτικής πραγματοποιείται επίσης, κάθε φορά που επέρχεται ουσιώδης μεταβολή, η οποία επηρεάζει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες.

Περαιτέρω, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου προβαίνει τουλάχιστον ετησίως σε (δειγματοληπτικό ή γενικό) έλεγχο των συναλλαγών που εκτελέστηκαν για λογαριασμό πελατών, προκειμένου να διαπιστωθεί ο βαθμός συμμόρφωσης της Εταιρείας και η αποτελεσματικότητα (ιδίως η ποιότητα εκτέλεσης) των διαμεσολαβητών που χρησιμοποιούνται, με την πολιτική και τους κανόνες εκτέλεσης της Εταιρείας.

Η Εταιρεία ενημερώνει τους πελάτες της για κάθε ουσιαστική αλλαγή που επιφέρει στην πολιτική εκτέλεσης εντολών της, με την ανάρτηση αναθεωρημένης έκδοσης της πολιτικής της στο δικτυακό της τόπο, εφόσον έχει λάβει τη σχετική τους συναίνεση. Σε περίπτωση που δεν διαθέτει την ως άνω συναίνεση, η ενημέρωση θα διενεργείται με σταθερό μέσο. Σε τακτική βάση, η εταιρεία θα αξιολογεί τους αντισυμβαλλόμενους που χρησιμοποιεί, καθώς και τους τόπους και μεθόδους εκτέλεσης που αυτοί χρησιμοποιούν, για να επιλέξει εκείνους που συμβάλλουν στην επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος για τον πελάτη με όρους βέλτιστης εκτέλεσης. Μετά την επαναξιολόγηση, όπου είναι αναγκαίο, η λίστα των αντισυμβαλλόμενων ή των επιτρεπτών τόπων εκτέλεσης θα τροποποιείται σχετικά.

Συναίνεση Πελάτη

Η Εταιρεία διασφαλίζει την συναίνεση των πελατών της στην πολιτική εκτέλεσης εντολών της με την αποδοχή της κατά τη διάρκεια σύναψης Σύμβασης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με τους πελάτες της. Σε περίπτωση έγγραφης εναντίωσης στην παρούσα πολιτική εκτέλεσης εντολών, ο πελάτης δύναται να δώσει ειδικές ή γενικές οδηγίες ως προς τον αντισυμβαλλόμενο ή τη μέθοδο εκτέλεσης ή τον τόπο εκτέλεσης που επιθυμεί να χρησιμοποιεί η Εταιρεία για λογαριασμό του.

Η Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών της Εταιρείας θα είναι διαθέσιμη στην ηλεκτρονική της διεύθυνση www.athosam.com. Για οποιαδήποτε τροποποίηση στην πολιτική εκτέλεση εντολών της η Εταιρεία δεν υποχρεούται να ειδοποιήσει κάθε έναν πελάτη χωριστά, εφόσον η Εταιρεία έχει λάβει από τον πελάτη τη ρητή του επιβεβαίωση ότι έχει συχνή πρόσβαση στο διαδίκτυο.



Παράρτημα IV: Διαδικασία Διαχείρισης Καταγγελιών

Η παρούσα διαδικασία σκοπεύει στη θεσμοθέτηση του τρόπου με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τις καταγγελίες των πελατών ή υποψήφιων πελατών της, προκειμένου αυτές να διερευνώνται και να τακτοποιούνται άμεσα και αποτελεσματικά.

Στην παρούσα διαδικασία, ως «καταγγελία» νοείται κάθε, έγγραφη ή προφορική, άμεση ή έμμεση, αρνητική αναφορά ή παράπονο ή καταγγελία πελάτη της Εταιρείας ή υποψήφιου πελάτη της Εταιρείας που αφορά την Εταιρεία, τα στελέχη ή τις υπηρεσίες της, και απευθύνεται είτε στην Εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων των υπαλλήλων και συνεργατών της, είτε σε εποπτικές ή άλλες διοικητικές ή δικαστικές αρχές, είτε στον Μεσολαβητή Τραπεζικών & Επενδυτικών Υπηρεσιών.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΩΝ

1. Υποβολή καταγγελίας

Οι πελάτες και υποψήφιοι πελάτες της Εταιρείας υποβάλλουν τις καταγγελίες τους εγγράφως (με επιστολή, fax ή email), προκειμένου να διευκολύνεται ο προσδιορισμός με ακρίβεια και το αμετάβλητο του περιεχομένου της εκάστοτε καταγγελίας.

Η Εταιρεία γνωστοποιεί τον τρόπο υποβολής καταγγελιών, περιλαμβανομένων των διευθύνσεων της (ταχυδρομικής, ηλεκτρονικής) και των αριθμών fax, στο πλαίσιο της προσυμβατικής ενημέρωσης του πελάτη ή υποψήφιου πελάτη, καθώς και μέσω της σελίδας της στο Internet. Η Εταιρεία διαθέτει επίσης στα πρόσωπα που επιθυμούν να υποβάλλουν καταγγελία ειδικό «Έντυπο Παραπόνων».

Σε περίπτωση προφορικής υποβολής παραπόνου, ο υπάλληλος της Εταιρείας που γίνεται αποδέκτης του οφείλει να καταγράψει το παράπονο όπως του δηλώθηκε από τον πελάτη ή υποψήφιο πελάτη, προκειμένου να ακολουθηθεί η διαδικασία διαχείρισής του.

Σε περίπτωση υποβολής καταγγελίας που αφορά την Εταιρεία είτε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή άλλη διοικητική αρχή, είτε στον Μεσολαβητή Τραπεζικών & Επενδυτικών Υπηρεσιών, ακολουθείται αναλόγως η παρούσα διαδικασία. Η Εταιρεία μέσω του Υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης, συνεργάζεται με τον φορέα που παρέλαβε την καταγγελία με σκοπό την εξωδικαστική επίλυση της διαφοράς.

2. Παραλαβή καταγγελίας και πορεία διαχείρισής της

Κάθε καταγγελία ή/και ενημέρωση από διοικητική αρχή που αφορά καταγγελία πελάτη ή υποψήφιου πελάτη της Εταιρείας, προωθείται αμέσως μετά την παραλαβή της στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ο οποίος:

(α) Σε περίπτωση που η καταγγελία μπορεί να απαντηθεί άμεσα και δεν απαιτεί ιδιαίτερη έρευνα στοιχείων και αρχείων, τη διαβιβάζει στη σχετική με το περιεχόμενο της καταγγελίας διεύθυνση της Εταιρείας, προκειμένου να προσδιοριστεί ο τρόπος διαχείρισής της (απαντητική επιστολή, τηλεφωνική ενημέρωση πελάτη κλπ).

(β) Αν η διευθέτηση της καταγγελίας απαιτεί να διενεργηθεί ειδική έρευνα στα αρχεία της Εταιρείας, ή αν κρίνεται απαραίτητη η λήψη νομικής συμβουλής (όπως για παράδειγμα στην περίπτωση που ο καταγγέλλων επικαλείται ή υπονοεί ότι υπέστη οικονομική ζημία ή άλλη βλάβη από υπαιτιότητα της Εταιρείας), ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης παραπέμπει την καταγγελία στα αρμόδια στελέχη της Εταιρείας, για την έρευνα αρχείων, για τη συλλογή στοιχείων, για την καταγραφή της άποψης των εμπλεκόμενων υπαλλήλων της Εταιρείας, για τη λήψη νομικής συμβουλής κλπ. Μετά τη συλλογή όλων των απαραίτητων δεδομένων και γνωμοδοτήσεων, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, σε συνεργασία (εφόσον απαιτείται) με νομικό σύμβουλο, συντάσσουν απαντητική επιστολή σχετικά με την καταγγελία.

Εννοείται ότι όλες οι μονάδες της Εταιρείας παρέχουν άμεσα και κατά προτεραιότητα στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης κάθε αιτούμενο στοιχείο, καθώς και κάθε στοιχείο που κατά την κρίση τους σχετίζεται με την εκάστοτε καταγγελία.

3. Λήψη διορθωτικών μέτρων

Εφόσον με αφορμή υποβληθείσα καταγγελία καταδειχθεί αδυναμία της Εταιρείας ως προς τη συμμόρφωσή της με τις θεσμοθετημένες υποχρεώσεις της προς τους πελάτες ή υποψήφιους πελάτες της, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης



ενημερώνει σχετικά τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας και προτείνει διορθωτικά μέτρα, είτε ως προς το χειρισμό της συγκεκριμένης καταγγελίας, είτε εν γένει ως προς την οργάνωση και λειτουργία της Εταιρείας.

Η Εταιρεία, με την φροντίδα του Διευθύνοντος Συμβούλου, φροντίζει για την άμεση λήψη διορθωτικών μέτρων, προκειμένου να καλυφθεί άμεσα και αποτελεσματικά η αδυναμία που αποκάλυψε η καταγγελία.

ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΟΥ

Η Εταιρεία τηρεί αρχείο καταγγελιών και παραπόνων, όπου φυλάσσονται οι υποβληθείσες καταγγελίες, τα σχετικά με τα καταγγελλόμενα έγγραφα και στοιχεία, καθώς και η απάντηση της Εταιρείας και τα μέτρα που ελήφθησαν για την επίλυση του προβλήματος.

Στην περίπτωση τηλεφωνικής παροχής εξηγήσεων προς τον καταγγέλλοντα, αρχειοθετείται σχετική αναφορά του υπαλλήλου της Εταιρείας που χειρίστηκε την υπόθεση.