



WEALTH FUND SERVICES

Πολιτική Σύγκρουσης συμφερόντων

Σύγκρουση συμφερόντων υπάρχει όταν κατά τη διαχείριση των Α/Κ ή / και ΟΕΕ της Εταιρίας ή την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών της Εταιρείας ανακύπτουν αντιτιθέμενα συμφέροντα τα οποία συνεπάγονται ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων των υπό διαχείριση Α/Κ και ΟΕΕ, των μεριδιούχων ή των πελατών (εφεξής όλοι αναφερόμενοι ως πελάτες) της Εταιρίας.

Τέτοιου είδους σύγκρουση ανακύπτει όταν υπάρχει αντίθεση συμφερόντων ενός υπό διαχείριση fund (UCITS ή non-UCITS) και:

- α) ενός διαχειριστή επενδύσεων / συμβούλου / ενδιάμεσου ενός fund (UCITS ή non-UCITS)
- β) ενός επενδυτή ενός fund (UCITS ή non-UCITS)
- γ) ενός Διευθυντή / μιας Διαχειρίστριας Εταιρίας ενός fund (UCITS ή non-UCITS)
- δ) ενός παρόχου υπηρεσιών ενός fund (UCITS ή non-UCITS)
- ε) ενός εργαζομένου ενός fund (UCITS ή non-UCITS)

Γενικές αρχές

Με σκοπό της διασφάλιση της προτεραιότητας των συμφερόντων των πελατών της, πάντα σύμφωνα με το νέο νομοθετικό πλαίσιο, η Εταιρία έχει θεσπίσει τις αναφερόμενες κατωτέρω εσωτερικές διαδικασίες που περιλαμβάνουν οργανωτικά και διοικητικά μέτρα, με στόχο την πρόληψη καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων και την επίλυση τέτοιων καταστάσεων που ενδεχόμενα προκύψουν. Η Εταιρία θα λάβει κάθε δυνατό μέτρο για να εντοπίσει περιπτώσεις συγκρούσεων συμφερόντων. Είναι καθήκον του Λειτουργού συμμόρφωσης της Εταιρίας να δρα σύμφωνα με τις αρχές της Εταιρίας και με τέτοιο τρόπο ώστε να αναπτύσσει, να σχεδιάζει και να αναπροσαρμόζει τις κατάλληλες διαδικασίες της Εταιρίας ώστε να προλαμβάνονται και να αντιμετωπίζονται πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων όπως παρουσιάζονται στο Παράρτημα 1.

Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι διαδικασίες και ρυθμίσεις της εταιρίας ενδέχεται να μην είναι επαρκείς ώστε να διασφαλίσουν ότι η πιθανή σύγκρουση δεν επηρεάζει αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών. Σ' αυτές τις περιπτώσεις η Εταιρία μπορεί να θεωρήσει ως κατάλληλο μέτρο τη γνωστοποίηση προς τον πελάτη της δυνητικής σύγκρουσης συμφερόντων και να λάβει από αυτόν την επίσημη συγκατάθεσή του. Εν τούτοις, η Εταιρία θα αρνηθεί να πράξει σε κάθε περίπτωση όπου υπάρχει ουσιώδης κίνδυνος να βλάψει τα συμφέροντα των πελατών της.

Διαδικασίες και μέτρα για τη Διαχείριση σύγκρουσης συμφερόντων

α) Πολιτικές και Διαδικασίες

Το έγγραφο αυτό καθορίζει τις πολιτικές και διαδικασίες που έχουν υιοθετηθεί από τη Wealth Fund Services Ltd. Αυτές έχουν σχεδιαστεί με τρόπο ώστε να εντοπίζουν και να διευθετούν περιπτώσεις πραγματικών ή πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων οι οποίες ενδέχεται να προκύψουν κατά την άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας (βλ. Παράρτημα 1). Οι διαδικασίες οι οποίες περιλαμβάνουν οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις, έχουν επίσης σχεδιαστεί με τρόπο ώστε να εξασφαλίζουν ότι θα αποφευχθεί ενδεχόμενη δυσμενής επίδραση στα συμφέροντα των πελατών. Είναι ευθύνη της Διοίκησης της Εταιρίας να εξασφαλίσει ότι η πολιτική και διαδικασίες ακολουθούνται χωρίς παρεκκλίσεις από το προσωπικό της Εταιρίας, χρησιμοποιώντας όπου αυτό κρίνεται σκόπιμο κατάλληλα συστήματα, ελέγχου και εκπαίδευση προσωπικού. Η Εταιρία διατηρεί ενημερωμένο αρχείο όλων των συγκρούσεων συμφερόντων και πώς αυτά αντιμετωπίζονται έτσι ώστε να μπορεί να ελέγξει, αν χρειαστεί, πιθανές συγκρούσεις και να παρέχει έναν αποτελεσματικό τρόπο πρόληψης άσκησης αντιμετώπισης των συμφερόντων των πελατών της. Όλα αυτά υπόκεινται σε παρακολούθηση και έλεγχο από το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας. Συγκεκριμένη ενότητα σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων υπάρχει στο Εγχειρίδιο Εσωτερικών Λειτουργιών της Εταιρίας.

β) Περιορισμοί στη διακίνηση πληροφοριών (Chinese Walls)

Όπου υφίσταται ανάγκη για το διαχωρισμό εμπιστευτικών πληροφοριών μεταξύ των τμημάτων της Εταιρίας ιδιαίτερα αυτών που χαρακτηρίζονται «ευαίσθητες» (price sensitive), αν και η Εταιρία δε συνηθίζει να έχει πρόσβαση σε τέτοιου είδους πληροφορίες, ωστόσο εδραίωνει περιορισμούς τη διακίνηση πληροφοριών («Σινικά Τοίχη») κατά τρόπο που αρμόζει στο μέγεθος και τη φύση της συγκεκριμένης λειτουργίας. Στο μέτρο αυτό έχει υιοθετηθεί η ακόλουθη πρακτική: στο μηχανογραφικό σύστημα της Εταιρίας έχουν οριστεί δικλείδες ασφαλείας που περιορίζουν την πρόσβαση των υπαλλήλων μόνο στα στοιχεία που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση εργασίας που τους έχει ανατεθεί.

γ) Διαχωρισμός Λειτουργιών / Εποπτείας

Δυο τμήματα τα οποία, εάν δουλεύουν μαζί, ενδεχομένως να αντιμετωπίσουν συγκρούσεις συμφερόντων. Για το λόγο αυτό, γίνεται ξεκάθαρος διαχωρισμός καθηκόντων καθώς επίσης και διοίκησης. Συνεπώς, καθήκοντα back και front office διαχωρίζονται έτσι ώστε να εξασφαλίζεται ότι διαφορετικές λειτουργίες διαχείρισης ανατίθενται σε διαφορετικούς Διευθυντές και λαμβάνουν την απαραίτητη εποπτεία. Επίσης, η ομάδα Έρευνας και Επενδύσεων εργάζεται σύμφωνα με συγκεκριμένη πολιτική, η οποία έχει τεθεί και ελέγχεται από το ΔΣ της Εταιρίας. Όλες οι πολιτικές και διαδικασίες έχουν σχεδιαστεί ώστε να εξασφαλίζουν ότι όλες οι πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων μετριάζονται ή αποφεύγονται.

δ) Αποδοχές υπαλλήλων

Όλοι οι υπάλληλοι οι οποίοι εκτίθενται σε συγκρούσεις συμφερόντων λαμβάνουν σταθερές αποδοχές, οι οποίες δεν εξαρτώνται από την εταιρία ή την απόδοση των funds. Υπάρχει ένα πρόγραμμα επιβράβευσης (bonus scheme) το οποίο συνδέεται με την απόδοση της Εταιρίας ή του τμήματος όπως επίσης και την προσωπική απόδοση, το οποίο είναι διακριτικό. Οι

σταθερές αποδοχές και τα bonus συνδέονται με πολλούς παράγοντες και η Επιτροπή Αποδοχών εξασφαλίζει ότι τα κίνητρα προς τους εργαζομένους συνάδουν με την προαγωγή της δικαιοσύνης και δε δημιουργούν συγκρούσεις συμφερόντων. Επιπλέον, οι αποδοχές των αναλυτών και των υπαλλήλων στο τμήμα έρευνας δε διαφέρουν από την πολιτική αποδοχών που ισχύει για όλους τους υπόλοιπους υπαλλήλους της Εταιρίας, δε συνδέονται σε καμία περίπτωση με συγκεκριμένες επενδυτικές συναλλαγές.

ε) Προσωπικές συναλλαγές

Η Εταιρία έχει καθιερώσει κανόνες για τις συναλλαγές του προσωπικού της, η τήρηση των οποίων είναι υποχρεωτική για όλους και στηρίζεται στις ακόλουθες αρχές:

- Ο υπάλληλος δεν πρέπει να συναλλαχθεί, να προτρέψει, να συμβουλευτεί ή να προκαλέσει οποιοδήποτε άλλο άτομο να συναλλαχθεί σε επένδυση για την οποία έχει αποκτήσει μη δημοσιευμένες ευαίσθητες πληροφορίες, ή επενδύσεις που συνδέονται με αυτές.
- Ο υπάλληλος δεν πρέπει να συναλλαχθεί όπως και να προτρέψει, να συμβουλευτεί ή να προκαλέσει οποιοδήποτε άλλο άτομο να συναλλαχθεί, βασιζόμενος σε εμπιστευτική πληροφόρηση, την οποία έχει στην κατοχή του σαν συνέπεια της εργασίας του στην εταιρία.
- Ο υπάλληλος δεν πρέπει να συναλλαχθεί κάτω από συνθήκες που προκαλούν σύγκρουση συμφερόντων με πελάτες της Εταιρίας.
- Ο υπάλληλος δεν πρέπει να συναλλαχθεί αν η συναλλαγή αυτή ενδέχεται να προκαλέσει στον υπάλληλο οικονομική δέσμευση στην οποία δεν μπορεί να ανταπεξέλθει με το διαθέσιμο κεφάλαιο του ή ξεπερνά τα όρια αντοχής της οικονομικής του δυνατότητας
- Ο υπάλληλος δεν πρέπει να συναλλαχθεί αν η συναλλαγή αυτή μπορεί να επηρεάσει την οικονομική υπόσταση του υπαλλήλου, τη φήμη ή τα συμφέροντα της Εταιρίας.
- Ο υπάλληλος δεν πρέπει να συναλλαχθεί κάτω από συνθήκες που επηρεάζουν τα καθήκοντά του προς την Εταιρία.
- Ο υπάλληλος πρέπει να τηρεί το πνεύμα αυτών των αρχών καθώς και οποιασδήποτε σχετικής οδηγίας των ρυθμιστικών αρχών ή της νομοθεσίας

στ) Δώρα

Οι υπάλληλοι της Εταιρίας δε δέχονται δώρα εκτός από αυτά που θεωρείται ότι συνάδουν με την εργασία τους στην Εταιρία

ζ) Έρευνα και Δημοσιεύσεις

Επενδυτική έρευνα μπορεί να βρεθεί σε διάφορες δημοσιεύσεις όπου η Εταιρία μπορεί να εκδώσει από μια ομάδα ποιοτικών και ποσοτικών αναλυτών οι οποίοι ασχολούνται αποκλειστικά με το συγκεκριμένο αντικείμενο. Η πληροφόρηση από αυτές τις ομάδες είναι απαραίτητη ώστε να παρέχεται έρευνα υψηλής ποιότητας σχετικά με ένα ευρύ φάσμα από funds και επιλογή των καλύτερων funds και χρονογράφων διαθέσιμων στην αγορά. Η επενδυτική έρευνα μπορεί να διεξάγεται από επαγγελματίες στο χώρο στους οποίους η Εταιρία έχει αναθέσει αυτή την λειτουργία. Οι επαγγελματίες αυτοί είναι υποχρεωμένοι να αναφέρουν μέσα σε αυτές τις εκδόσεις όλες τις σχέσεις που έχουν και μπορούν να εμποδίσουν την αντικειμενικότητα των ερευνών τους καθώς επίσης και τυχόν οικονομικά συμφέροντα που έχουν. Η ίδια πολιτική ισχύει και στις περιπτώσεις όπου οι επαγγελματίες

αυτοί είναι υπάλληλοι της Εταιρίας. Επιπλέον, η Εταιρία διατηρεί ανεξαρτησία από τις Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, όταν η ομάδα έρευνας γράφει άρθρα αυτό σημαίνει ότι παρέχουμε τις «απόψεις» μας σχετικά με επενδύσεις και δεν επηρεάζομαστε από τρίτα μέρη.

η) Γνωστοποίηση

Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι διαδικασίες και ρυθμίσεις της εταιρίας ενδέχεται να μην είναι επαρκείς ώστε να διασφαλίσουν ότι η πιθανή σύγκρουση δεν επηρεάζει αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών των υπό διαχείριση Α/Κ ή / και ΟΕΕ . Σ' αυτές τις περιπτώσεις η Εταιρία μπορεί να θεωρήσει ως κατάλληλο μέτρο τη γνωστοποίηση προς τον πελάτη της δυνητικής σύγκρουσης συμφερόντων και να λάβει από αυτόν την επίσημη συγκατάθεσή του. Ο τρόπος γνωστοποίησης είναι είτε με email είτε με συστημένη επιστολή. Εν τούτοις, η Εταιρία θα αρνηθεί να πράξει σε κάθε περίπτωση όπου σύμφωνα με τα αντικειμενικά κριτήρια κατά τη στιγμή που εξετάζονται και τις ειδικές συνθήκες της συγκεκριμένης συναλλαγής διαμορφώνει την άποψη ότι υπάρχει ουσιώδης κίνδυνος να βλάψει τα συμφέροντα της πελατείας της.

Παράρτημα 1

Πιθανές περιπτώσεις συγκρούσεων συμφερόντων

1. Όταν οι διαδικασίες πωλήσεων ή προμηθειών ευνοούν την επένδυση χαρτοφυλακίων πελατών τμήματος σε αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η ίδια η Εταιρίας έναντι αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτων εταιριών διαχείρισης με τις οποίες η Εταιρία έχει συνεργασία.
2. Συντονισμένη απόφαση αγοράς μιας κινητής αξίας για ίδιο λογαριασμό τη στιγμή που έχει ληφθεί η απόφαση πώλησης της ίδιας κινητής αξίας για λογαριασμό των πελατών (και αντίστροφα)
3. Συντονισμένη υλοποίηση της ίδιας επενδυτικής απόφασης τόσο για ίδιο λογαριασμό όσο και για τους πελάτες της Εταιρίας με χρονική υστέρηση, με αποτέλεσμα τον επηρεασμό της τιμής πραγματοποίησης της δεύτερης εντολής εξαιτίας της πρώτης
4. Συντονισμένη υλοποίηση της ίδιας επενδυτικής απόφασης τόσο για ίδιο λογαριασμό όσο και για τους πελάτες της Εταιρίας με χρονική υστέρηση, με αποτέλεσμα τη μη δυνατότητα πραγματοποίησης της δεύτερης εντολής εξαιτίας της πρώτης.
5. Υπάλληλος της Εταιρίας πραγματοποιεί προσωπικές συναλλαγές κάτω από συνθήκες που προκαλούν σύγκρουση συμφερόντων με πελάτες της Εταιρίας
6. Η επένδυση των χαρτοφυλακίων ενός συνόλου πελατών σε αμοιβαία κεφάλαια με αποκλειστικό σκοπό και μόνο τη διατήρηση ρευστότητας των εν λόγω Α/Κ.
7. Συντονισμένη υλοποίηση της ίδιας επενδυτικής απόφασης τόσο για ένα σύνολο πελατών «Χ» όσο και για ένα άλλο σύνολο «Ψ» με χρονική υστέρηση με αποτέλεσμα τον επηρεασμό της τιμής πραγματοποίησης της δεύτερης εντολής εξαιτίας της πρώτης

8. Συντονισμένη υλοποίηση της ίδιας επενδυτικής απόφασης τόσο για ένα σύνολο πελατών «Χ» όσο και για ένα άλλο σύνολο «Ψ» με χρονική υστέρηση με αποτέλεσμα τη μη δυνατότητα πραγματοποίησης της δεύτερης εντολής εξαιτίας της πρώτης

9. Υπάλληλος της εταιρίας λαμβάνει άμεσα ή έμμεσα ψυχαγωγία ή ωφελήματα σημαντικής αξίας, τα οποία γνωρίζει ή θα έπρεπε να γνωρίζει ότι προσφέρονται με σκοπό τον επηρεασμό της συμπεριφοράς της Εταιρίας έναντι συγκεκριμένων πελατών.