



WEALTH FUND SERVICES

Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης

Εκτέλεση Εντολών αναφορικά με τα υπό διαχείριση Α/Κ και ΟΕΕ (Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης)

Η Εταιρία εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ που διαχειρίζεται όπως επίσης και των μεριδιούχων τους, καθώς

(α) εξασφαλίζει ότι οι μεριδιούχοι των υπό διαχείρισή της ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ χαίρουν ίσης μεταχείρισης και δε θέτει ποτέ τα συμφέροντα μιας ομάδας μεριδιούχων πάνω από τα συμφέροντα μια άλλης

(β) εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες αποφυγής κακών πρακτικών (market timing και late trading) οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τη σταθερότητα και την ακεραιότητα της αγοράς.

Η εταιρία εξασφαλίζει ότι χρησιμοποιούνται δίκαια, ορθά και διαφανή μοντέλα αποτίμησης για τους ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ που διαχειρίζεται, έτσι ώστε να συμμορφώνεται με το καθήκον της να ενεργεί προς το συμφέρον των μεριδιούχων.

Απαιτήσεις Δέουσας Επιμέλειας

Η εταιρία επιδεικνύει δέουσα επιμέλεια στη διαδικασία επιλογής και συνεχόμενου ελέγχου των επενδύσεων, προς το συμφέρον των ΟΣΕΚΑ και την εύρυθμη λειτουργία και ακεραιότητα της αγοράς. Κατέχει τις απαιτούμενες γνώσεις σχετικά με τα κεφάλαια στα οποία οι ΟΣΕΚΑ επενδύουν. Η εταιρία εφαρμόζει αποτελεσματικούς κανονισμούς για να διασφαλίσει ότι οι επενδυτικές αποφάσεις εκ μέρους των ΟΣΕΚΑ λαμβάνονται με κύριο γνώμονα τους στόχους, την επενδυτική στρατηγική και τα επενδυτικά όρια κινδύνου των ΟΣΕΚΑ.

Η εταιρία, κατά τη διάρκεια της εφαρμογής της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων της και όταν είναι απαραίτητο αφού λάβει υπόψη τη φύση μιας δυνητικής επένδυσης, δημιουργεί προβλέψεις και κάνεις αναλύσεις σχετικά με τη συνολική συμβολή της επένδυσης αυτής στη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, τη ρευστότητα καθώς επίσης και του προφίλ Κινδύνου-Απόδοσης (SRRI) του εν λόγω ΟΣΕΚΑ. Οι αναλύσεις διεξάγονται με βάσει αξιόπιστες και ενημερωμένες πληροφορίες, τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά.

Κανόνες σχετικά με την εκτέλεση εντολών (Ενσωματώνεται η Παράγραφος 22 της Οδηγίας 78-2012-03)

1. Η εταιρία θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί κανόνες και διαδικασίες που εξασφαλίζουν, όταν εκείνη ή εξουσιοδοτημένοι αντιπρόσωποί της συνάπτουν συμφωνίες για αγορά ή πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ, την έγκαιρη, δίκαιη και ταχεία εκτέλεση των συναλλαγών για λογαριασμό των εν λόγω ΟΣΕΚΑ. Οι κανόνες και οι διαδικασίες στις οποίες αναφέρεται η παραπάνω πρόταση, ικανοποιούν τις παρακάτω απαιτήσεις:
 - a. Εξασφαλίζουν ότι οι εντολές που εκτελέστηκαν για λογαριασμό ενός ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικού τμήματος καταγράφονται και μοιράζονται άμεσα και με ακρίβεια, σε ξεχωριστούς λογαριασμούς για κάθε ΟΣΕΚΑ ή για κάθε επενδυτικό τμήμα.
 - b. Η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό ενός ΟΣΕΚΑ πραγματοποιείται άμεσα με χρονολογική σειρά και με σειρά προτεραιότητας σύμφωνα με το πότε ελήφθησαν, εκτός εάν τα χαρακτηριστικά της εντολής ή οι συνθήκες της αγοράς δεν το επιτρέπουν, ή εάν τα συμφέροντα του ΟΣΕΚΑ απαιτούν διαφορετικό χειρισμό.
2. Χρηματοπιστωτικά μέσα ή χρήματα τα οποία ελήφθησαν κατά το διακανονισμό μιας εντολής που εκτελέστηκε, μεταφέρονται έγκαιρα και δεόντως για εγγραφή και καταγραφή στα βιβλία του Α/Κ ή κατατίθενται στο λογαριασμό του αντίστοιχου ΟΣΕΚΑ ή του επενδυτικού του τμήματος
3. Διασφαλίζεται ότι πληροφορίες σχετικά με εντολές που εκκρεμούν δε χρησιμοποιούνται με ακατάλληλο τρόπο

Ρίσκο Αντισυμβαλλόμενου και συγκέντρωση επένδυσης σε εκδότη

1. Ο Risk Manager εξασφαλίζει ότι το ρίσκο αντισυμβαλλόμενου από επενδύσεις σε εξωχρηματιστηριακά over-the-counter (OTC) παράγωγα είναι σύμφωνο με τα όρια που έχουν τεθεί στο Άρθρο 42 του Νόμου. Τα όρια που αφορούν μέγιστα ποσοστά επένδυσης σε εκδότες υπολογίζονται με τη χρησιμοποιώντας commitment approach. Το ρίσκο αντισυμβαλλόμενου συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό της συγκέντρωσης εκδότη σύμφωνα με το Άρθρο 42 (1,2,3) του Νόμου
2. Κατά τον υπολογισμό της έκθεσης στο ρίσκο αντισυμβαλλόμενου, πρέπει να χρησιμοποιείται η θετική τιμή της αξίας mark-to-market του εξωχρηματιστηριακού παραγώγου
3. Η εταιρία μπορεί να μειώσει την έκθεση αντισυμβαλλόμενου μέσω εγγύησης (collateral). Η εγγύηση πρέπει να έχει την απαραίτητη ρευστότητα έτσι ώστε να μπορεί να πωληθεί γρήγορα σε τιμή παρόμοια με την αξία που είχε πριν πωληθεί
4. Ο Risk Manager λαμβάνει υπόψη τυχόν εγγυήσεις που δίνονται στον αντισυμβαλλόμενο για τον υπολογισμό της έκθεσης αντισυμβαλλόμενου.

Επιτρεπόμενα Επενδυτικά Όρια (σύμφωνα με το Άρθρο 42 του Νόμου)

1)(α) ΟΣΕΚΑ δεν επιτρέπεται να επενδύει περισσότερο από το δέκα τις εκατό (10%) του ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό. Η συνολική αξία των κινητών αξιών και των μέσων χρηματαγοράς που κατέχει ο ΟΣΕΚΑ σε εκδότες, σε καθέναν από τους οποίους επενδύει άνω του πέντε τις εκατό (5%) του ενεργητικού του, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το σαράντα τις εκατό (40%) του ενεργητικού του. Αυτό το τελευταίο όριο δεν ισχύει για τις καταθέσεις καθώς και για τις πράξεις

εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργούνται με χρηματοοικονομικούς οργανισμούς που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία.

(β) Το όριο του δέκα τις εκατό (10%) που αναφέρεται ανωτέρω στην παράγραφο (α) επιτρέπεται να αυξηθεί:

(i) σε τριάντα πέντε τις εκατό (35%), κατ' ανώτατο όριο, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος, από οργανισμό τοπικής αυτοδιοίκησης κράτους μέλους ή από τρίτη χώρα, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο μετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη·

(ii) σε είκοσι πέντε τις εκατό (25%), κατ' ανώτατο όριο, εφόσον πρόκειται για ομολογίες που έχουν εκδοθεί από πιστωτικό ίδρυμα που κατάγεται από κράτος μέλος, το οποίο υπόκειται από τη νομοθεσία σε ειδική δημόσια εποπτεία, για την προστασία των ομολογιούχων δανειστών.

Τα ποσά που προκύπτουν από την έκδοση αυτών των ομολογιών επενδύονται σύμφωνα με τη νομοθεσία σε στοιχεία ενεργητικού, τα οποία, για όλο το διάστημα ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αφερεγγυότητας του εκδότη, χρησιμοποιούνται κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και την καταβολή των δεδουλευμένων τόκων. Η συνολική αξία των επενδύσεων σε ομολογίες της παρούσας υποπαραγράφου που ανήκουν στον ίδιο εκδότη, σε ποσοστό άνω του πέντε τις εκατό (5%) του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, για κάθε εκδότη, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το ογδόντα τις εκατό (80%) της αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποστέλλει στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την ΕΑΚΑΑ τον κατάλογο των παραπάνω ομολογιών και των κατηγοριών των εκδοτών που έχουν την εξουσία να εκδίδουν ομολογίες που πληρούν τα ανωτέρω καθοριζόμενα κριτήρια, με σημείωμα στο οποίο διευκρινίζεται το καθεστώς των παρεχόμενων εγγυήσεων, που χορηγούνται σύμφωνα με τα ανωτέρω.

(γ) Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των περιπτώσεων της παραγράφου (β) του παρόντος εδαφίου δε λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του ορίου του σαράντα τις εκατό (40%) που προβλέπεται στην παράγραφο (α) του παρόντος εδαφίου.

(2) ΟΣΕΚΑ δε δύναται να επενδύει περισσότερο από το είκοσι τις εκατό (20%) του ενεργητικού του σε καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό.

(3) Υπό την επιφύλαξη των ορίων που προβλέπονται στα εδάφια (1) και (2), ΟΣΕΚΑ δε συνδυάζει, σε περίπτωση που ο συνδυασμός θα κατέληγε σε επένδυση ποσοστού άνω του είκοσι τις εκατό (20%) του ενεργητικού στον ίδιο οργανισμό, οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:

(α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον εν λόγω οργανισμό·

(β) καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό· ή

(γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργήθηκαν με τον εν λόγω οργανισμό.

(4) Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου στον οποίο εκτίθεται ΟΣΕΚΑ κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, δεν μπορεί να υπερβαίνει:

(α) το δέκα τις εκατό (10%) του ενεργητικού του, όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα, μεταξύ αυτών που αναφέρονται στην παράγραφο (στ) του εδαφίου (1) του άρθρου 40· ή

(β) το πέντε τις εκατό (5%) του ενεργητικού του στις λοιπές περιπτώσεις.

(5) Τα όρια που προβλέπονται στα εδάφια (1) έως (4) δε σωρεύονται και, κατά συνέπεια, οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό, ή οι επενδύσεις σε καταθέσεις ή παράγωγα μέσα στον εν λόγω οργανισμό, που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με αυτά τα εδάφια, δεν υπερβαίνουν συνολικά το τριάντα πέντε τις εκατό (35%) του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ.

(6) Οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο, όπως αυτός ορίζεται για τους σκοπούς κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στο παρόν άρθρο.

(7) Επιτρέπεται η σώρευση επενδύσεων σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς στον ίδιο όμιλο, όπως αυτός ορίζεται για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, μέχρι ποσοστού είκοσι τις εκατό (20%).

(8) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται, με Οδηγία της, να ρυθμίζει τεχνικά θέματα ή να εξειδικεύει τις λεπτομέρειες εφαρμογής του παρόντος άρθρου.

Εκτέλεση εντολών Συμμετοχής / Εξαγοράς

Η εταιρία οφείλει να ενημερώνει τον επενδυτή το συντομότερο δυνατό σχετικά με την εκτέλεση μιας εντολής συμμετοχής ή εξαγοράς και το αργότερο μια εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση, εκτός εάν ενημερώνεται απευθείας από τρίτο μέρος. Σε περίπτωση περιοδικής εκτέλεσης εντολών, πρέπει να ανακοινώνονται στον επενδυτή είτε το συντομότερο δυνατό μετά την εκτέλεση είτε σε μια τελική φόρμα που δυο φορές το χρόνο.

Εάν ζητηθεί, η εταιρία ενημερώνει τον επενδυτή σχετικά με την κατάσταση μιας εντολής.

Η επιβεβαίωση της εντολής πρέπει να περιέχει κατ' ελάχιστο τις παρακάτω πληροφορίες:

- (a) Την ταυτοποίηση της Εταιρίας Διαχείρισης
- (b) Το όνομα ή οποιαδήποτε άλλη ονομασία του μεριδιούχου
- (c) Την ημερομηνία και ώρα της λήψης της εντολής και τη μέθοδο πληρωμής
- (d) Την ημερομηνία εκτέλεσης
- (e) Την ταυτοποίησης του ΟΣΕΚΑ
- (f) Τη φύση της εντολής (συμμετοχή ή εξαγορά)
- (g) Το αριθμό των μεριδίων που αγοράστηκαν ή πουλήθηκαν
- (h) Την τιμή μονάδας των μεριδίων στην οποία αγοράστηκαν ή πουλήθηκαν
- (i) Την ημερομηνία αξίας (value date)
- (j) Τη μεικτή αξία της εντολής συμπεριλαμβανομένων των φόρων, τελών και λοιπών χρεώσεων για εξαγορές

(κ) Το σύνολο των προμηθειών και των εξόδων που χρεώθηκαν και, εάν ο επενδυτής το επιθυμεί, την ανάλυση αυτών των ποσών

Οι εγκεκριμένοι αντισυμβαλλόμενοι της Εταιρίας έχουν θεσπίσει και εφαρμόζουν εσωτερικά αντίστοιχες πολιτικές βέλτιστης εκτέλεσης των εντολών των πελατών τους, οι οποίες προβλέπουν την διασφάλιση της άμεσης διαβίβασης των εντολών προς εκτέλεση.

Η Εταιρία είναι σε θέση να αποδείξει ότι οι εντολές που εκτέλεσε για συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ΟΕΕ είναι σύμφωνες με την πολιτική εκτέλεσης εντολών της, καθώς και ότι διαβίβασε τις εντολές για συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ΟΕΕ, σύμφωνα με την αντίστοιχη πολιτική που έχει θεσπίσει.

Εκτέλεση εντολών από την Εταιρία – Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών

Βέλτιστη Εκτέλεση

Η Εταιρία λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως την τιμή, το κόστος, την ταχύτητα, τις συνθήκες της αγοράς, τη ρευστότητα, τη διαπραγματευτική της δύναμη, την πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, τον όγκο και τη φύση της εντολής που δίνει για τη διενέργεια συναλλαγής ή οποιονδήποτε άλλο παράγοντα αφορά την εκτέλεση της εντολής. Η βαρύτητα των ανωτέρω παραγόντων διαμορφώνεται σε συνάρτηση με τα ακόλουθα κριτήρια:

α) τον επενδυτικό σκοπό, την επενδυτική πολιτική και τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένο το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με βάση τα αναφερόμενα στο ενημερωτικό δελτίο και στον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,

β) τα χαρακτηριστικά της εντολής

γ) τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που αφορά η εντολή, και

δ) τα χαρακτηριστικά των τόπων εκτέλεσης, στους οποίους μπορεί να προωθηθεί η εντολή προς εκτέλεση.

Παρ' όλα αυτά, όταν υπάρχει μια συγκεκριμένη οδηγία από τον Πελάτη η Εταιρία εκτελεί την εντολή ακολουθώντας την οδηγία.

Η Εταιρία διενεργεί περιοδικούς ελέγχους σχετικά με την αποτελεσματικότητα της πολιτικής εκτέλεσης εντολών που έχει θεσπίσει και υλοποιεί τις απαραίτητες αλλαγές / διορθωτικά μέτρα όπου και εάν απαιτείται.

Αντισυμβαλλόμενοι

Σε ότι αφορά την επιλογή συγκεκριμένου αντισυμβαλλόμενου, η Εταιρία έχει προσδιορίσει ποιοι αντισυμβαλλόμενοι είναι εγκεκριμένοι για την πραγματοποίηση συναλλαγών στην Κύπρο και το εξωτερικό και ποιοι έχουν αθροιστικά (κόστος εκτέλεσης, ποιοτικές αναλύσεις, ανταπόκριση σε ερωτήματα/αιτήματα κλπ) την υψηλότερη αξιολόγηση και άρα θα πρέπει να λάβουν τον μεγαλύτερο όγκο εντολών και να επιλεγούν κατά προτεραιότητα.

Τονίζεται ότι η τιμή αγοράς ή πώλησης ενός χρηματοπιστωτικού προϊόντος παίζει σημαντικό ρόλο στην επιλογή του αντισυμβαλλόμενου εκτέλεσης. Παρ'όλα αυτά, η Εταιρία λαμβάνει υπόψη της και άλλα κριτήρια τα οποία συμβάλλουν στην επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος κατά την εκτέλεση μιας εντολής. Συνεπώς, η Εταιρία εξετάζει προσεκτικά την πολιτική εκτέλεσης εντολών κάθε πιθανού αντισυμβαλλόμενου μαζί με κάποιους άλλους παράγοντες από τους οποίους θα αναφέρουμε ενδεικτικά τους εξής:

- i) Τη φήμη και την εμπειρία του
- ii) Τη δυνατότητα πρόσβασης του σε τόπους εκτέλεσης
- iii) Την πολιτική προμηθειών του
- iv) Την ειλικρίνεια και τον επαγγελματισμό του
- v) Τη δυνατότητα του να λαμβάνει υπόψη, όταν εκτελεί εντολές, συγκεκριμένων οδηγιών από την Εταιρία ή συγκεκριμένων αναγκών των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ
- vi) Την αποτελεσματικότητα του back office του

Επιλογή αντισυμβαλλόμενων brokers

Η Εταιρία λειτουργεί ως Εταιρία Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ μέσα στα πλαίσια και το όρια της άδειας που έχει λάβει. Δεν μπορεί να αιτηθεί την άδεια εκτέλεσης εντολών. Γι'αυτό, πρέπει να αναθέσει αυτή τη λειτουργία σε brokers. Η Εταιρία έχει επιδείξει και επιδεικνύει τη δέουσα επιμέλεια σχετικά με την επιλογή των brokers. Με στόχο την εύρυθμη και βιώσιμη λειτουργία της, έχει επιλέξει να συνεργάζεται με τα μεγαλύτερα και πιο αξιόπιστα χρηματοπιστωτικά και λοιπά ιδρύματα. Ο Διευθυντής Επενδύσεων της Εταιρίας παρακολουθεί τακτικά την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων και της πολιτικής εκτέλεσης εντολών, καθώς επίσης και την ποιότητα της εκτέλεσης των τρίτων προσώπων στα οποία έχει διαβιβάσει εντολές προς εκτέλεση, ώστε να εντοπίζει και, όταν είναι απαραίτητο, να διορθώνει τυχόν ανεπάρκειες.

Η Εταιρία αξιολογεί την απόδοση των αντισυμβαλλόμενων της Εταιρίας τουλάχιστον μια φορά το χρόνο και επιλέγει αυτούς που ανταποκρίνονται καλύτερα στα κριτήρια που έχει θέσει.

Ομαδοποίηση και επιμερισμός Εντολών

Η Wealth Fund Services Ltd δεν επιτρέπεται να ομαδοποιεί εντολές που αφορούν συναλλαγές για το χαρτοφυλάκιο ενός ΟΣΕΚΑ μαζί με εντολές που αφορούν συναλλαγές ιδιωτών πελατών στα πλαίσια της διαχείρισης ιδιωτικών και θεσμικών χαρτοφυλακίων ή εντολές για λογαριασμό της ίδιας της εταιρία. Υπάρχει η δυνατότητα ομαδοποίησης εντολών ενός ΟΣΕΚΑ με εντολές άλλων ΟΣΕΚΑ μόνο στην περίπτωση που δεν θα υπάρξει ζημία για κανέναν από τους εν λόγω ΟΣΕΚΑ. Σε περίπτωση που υπάρχουν ομαδοποιημένες εντολές η Εταιρία

επιμερίζει τις σχετικές συναλλαγές σύμφωνα με τον επενδυτικό σκοπό κάθε ΟΣΕΚΑ, χωρίς καθυστέρηση και με ακρίβεια. Διασφαλίζει ταυτόχρονα ότι οι εντολές εκτελούνται με τη σειρά που λαμβάνονται εκτός αν οι συνθήκες της αγοράς δεν το επιτρέπουν. Απαραίτητη προϋπόθεση για όλα αυτά είναι να έχει θεσπιστεί, εφαρμόζεται και διατηρείται μια πολιτική κατανομής της εντολής, με δεδομένο ότι θα είναι ξεκάθαρα δίκαιη, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο ο όγκος και η τιμή των εντολών καθορίζει τις κατανομές και τη μεταχείριση των επιμέρους εκτελέσεων χρηματοπιστωτικά μέσα που εισπράττονται. Μετά το διακανονισμό της εκτελεσθείσας εντολής πιστώνονται χωρίς καθυστέρηση στους λογαριασμούς των ΟΣΕΚΑ.

Όταν η Εταιρία ομαδοποιεί μια εντολή ΟΣΕΚΑ με μια ή περισσότερες εντολές άλλου ΟΣΕΚΑ ή πελατών και η ομαδική εντολή εκτελείται μερικώς, κατανέμει τις σχετικές συναλλαγές σύμφωνα με την πολιτική κατανομής εντολών της. Εάν οι ομαδικές συναλλαγές περιέχουν υπο-συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, οι σχετικές συναλλαγές δε θα κατανεμηθούν με τρόπο επιζήμιο για τον ΟΣΕΚΑ ή άλλο πελάτη.

Επανεξέταση Διαδικασιών

Η Εταιρία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την πολιτική και τις διαδικασίες που έχουν θεσπιστεί προκειμένου να επιτυγχάνεται το βέλτιστο αποτέλεσμα για τα συμφέροντα των υπό διαχείριση Α/Κ και ΟΕΕ τόσο κατά τη λήψη αποφάσεων για διενέργεια συναλλαγών όσο και κατά τη διαβίβαση σε τρίτα πρόσωπα εντολών που αφορούν στο χαρτοφυλάκιο των Α/Κ και ΟΕΕ προς εκτέλεση. Η επανεξέταση πραγματοποιείται επίσης κάθε φορά που μία ουσιαστική αλλαγή επηρεάζει την ικανότητα της Εταιρίας να εξακολουθήσει να επιτυγχάνει το βέλτιστο αποτέλεσμα για τα υπό διαχείριση Α/Κ.

Έκτακτη επανεξέταση μπορεί να λάβει χώρα σε περίπτωση που η Εταιρία λάβει παράπονο από επενδυτή της. Σε αυτή την περίπτωση, η Εταιρία θα ζητήσει ενημέρωση και βοήθεια από τον Risk Manager, το Λειτουργό Συμμόρφωσης και το Νομικό της Σύμβουλο.

1. Ενημέρωση επενδυτών σχετικά με την πολιτική εκτέλεσης εντολών και σημαντικών αλλαγών σε αυτήν

Η Εταιρία ενημερώνει τους επενδυτές σχετικά με την πολιτική εκτέλεσης εντολών που ακολουθεί σε περίπτωση σημαντικών αλλαγών με τους εξής τρόπους:

- a. Email
- b. Συστημένη επιστολή
- c. Αλλαγή του Prospectus / λοιπών εγγράφων του εν λόγω ΟΣΕΚΑ ή / και ΟΕΕ όταν απαιτείται από νομικής και κανονιστικής άποψης

2. Επαλήθευση της εκτέλεσης εντολών όπου απαιτείται από τον / τους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ και / ή ΟΕΕ, τους επενδυτές τους ή τις αρμόδιες αρχές

Η διαδικασία επαλήθευσης αποτελείται από τα εξής βήματα:

- a. Η Εταιρία Διαχείρισης λαμβάνει αιτήσεις συμμετοχής / εξαγοράς / μεταφοράς / μετατροπής από τους επενδυτές

- b. Ακολουθεί επιτόπιος έλεγχος
- c. Σε περίπτωση επαλήθευσης, δίνεται έγκριση
- d. Εφόσον έχει γίνει επεξεργασία της εντολής, αποστέλλονται πινακίδια από το Διαχειριστή στην Εταιρία πριν σταλεί πινακίδιο στον πελάτη.