

ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ MONETAIRE

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Άρθρο 1ο: ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

1. Το εσωτερικό μεταβλητό κεφάλαιο με την ονομασία «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ MONETAIRE» (εφεξής το «Κεφάλαιο») συγκροτείται από την Εταιρεία με την επωνυμία «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία»)). Η συγκρότηση του Κεφαλαίου από την Εταιρεία διενεργείται προς το σκοπό της σύνδεσης κάποιων εκ των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, που η Εταιρεία θα εκδώσει (εφεξής «το ασφαλιστήριο»), με το εν λόγω Κεφάλαιο.
2. Διαχειρίστρια του Κεφαλαίου είναι η Εταιρεία.
3. Το Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο, αλλά συγκέντρωση (concentration) ίδιων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, λογιστικό διαχωρισμό τους (segregation) και θέση τους προς το σκοπό της συγκρότησης ξεχωριστής περιουσιακής ομάδας (commitment), με την οποία θα συνδέονται κάποια από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που θα εκδίδει η Εταιρεία (Unit – Linked Products).
4. Τα στοιχεία του ενεργητικού του Κεφαλαίου ανήκουν εξ ολοκλήρου και κατ' αποκλειστικότητα στην Εταιρεία, τηρούνται όμως σε ειδικό αρχείο και διατίθενται αποκλειστικά για την κάλυψη υποχρεώσεων της Εταιρείας που ανακύπτουν κατά την εκτέλεση των συνδεδεμένων με τα Μεριδία του Κεφαλαίου ασφαλιστηρίων συμβολαίων.
5. Η Εταιρεία έχει καλυμμένες όλες τις υποχρεώσεις της που πηγάζουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια που συνδέονται με το Κεφάλαιο. Η κάλυψη γίνεται με τη θέση των περιουσιακών στοιχείων που συγκροτούν το Κεφάλαιο στο ειδικό αρχείο αμέσως από την ημερομηνία πίστωσης των Μεριδίων του Κεφαλαίου στο λογαριασμό του πελάτη.

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ
ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Άρθρο 2ο: ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. Το ενεργητικό του Κεφαλαίου απαρτίζεται από:
 - i. Μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Groupama Enterprises N με ISIN FR0010288316 που πληροί τις προϋποθέσεις της οδηγίας 85/611/ΕΟΚ το οποίο διαχειρίζεται η εταιρία Groupama Asset Management (εφεξής «το Αμοιβαίο Κεφάλαιο»).
 - ii. Προθεσμιακές καταθέσεις σε Τράπεζες.
2. Τα στοιχεία του ενεργητικού του Κεφαλαίου τηρούνται σε ειδικό αρχείο, είναι δε κατατεθειμένα και φυλάσσονται στην Τράπεζα BNP Paribas Securities Services.

Άρθρο 3ο: ΜΕΡΙΔΙΑ

1. Το καθαρό ενεργητικό του Κεφαλαίου διαιρείται σε ισάξια μερίδια ή κλάσματα μεριδίων τεσσάρων δεκαδικών ψηφίων (εφεξής «Μερίδια» ή «Μερίδιο»). Ο αριθμός των κυκλοφορούντων μεριδίων αυξάνεται με την έκδοση και διάθεση νέων και μειώνεται με την εξαγορά μεριδίων.
2. Το Κεφάλαιο συγκροτήθηκε την 11η Δεκεμβρίου 2009 και αποτελείται από 8,9999 Μερίδια.
3. Κατά την ημέρα συγκροτήσεως του Κεφαλαίου, η τιμή εκδόσεως του Μεριδίου ορίζεται σε 555,56 (Πεντακόσια πενήντα πέντε ευρώ και πενήντα έξι λεπτά) ΕΥΡΩ ανά Μεριδιο.

Η καθαρή τιμή, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς των Μεριδίων αποτιμάται και εμφανίζεται σε ΕΥΡΩ με τέσσερα δεκαδικά ψηφία.

4. Ο αριθμός των Μεριδίων, που αντιστοιχεί στο κάθε ασφαλιστήριο αναγράφεται σε αυτό. Αύξηση των Μεριδίων έναντι ασφαλιστρου γίνεται με πρόσθετη πράξη ασφάλισης. Αν η πληρωμή του ασφαλιστηρίου γίνεται με περιοδικές καταβολές, στο ασφαλιστήριο αναφέρεται ρητά το μέρος του ασφαλιστρου, το οποίο διατίθεται για την πίστωση Μεριδίων στο λογαριασμό του πελάτη. Αν για οποιοδήποτε λόγο δεν είναι δυνατή η αναγραφή του αριθμού των Μεριδίων στο ασφαλιστήριο, τότε η Εταιρεία χορηγεί σχετική βεβαίωση στον πελάτη για τον αριθμό Μεριδίων του Κεφαλαίου που αυτός κατέχει.

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Άρθρο 4ο: ΕΞΟΔΑ

Τα έξοδα που βαρύνουν το Κεφάλαιο είναι:

- 1) Οι αμοιβές και προμήθειες της Εταιρείας, οι οποίες εισπράττονται ημερησίως σε ποσοστό μέχρι 1% ετησίως επί της καθαρής αξίας του ενεργητικού του Κεφαλαίου.
- 2) Οι αμοιβές και προμήθειες του θεματοφύλακα.
- 3) Οι δαπάνες αλληλογραφίας.
- 4) Τα έξοδα εκτύπωσης και δημοσίευσης των εκθέσεως, καταστάσεων, εντύπων και γενικά των εγγράφων του Κεφαλαίου.
- 5) Τα τηλεγραφικά, τηλεφωνικά, τηλετυπικά και γενικά τα έξοδα που αφορούν στην καθημερινή ενημέρωση της Εταιρείας σχετικά με τις τιμές των στοιχείων του ενεργητικού και λοιπών αξιών, που περιλαμβάνονται ή εξετάζεται η περίληψή τους στο ενεργητικό του Κεφαλαίου.
- 6) Οι εισφορές και λοιπά τέλη που καταβάλλονται στις αρμόδιες εποπτικές αρχές.
- 7) Οι κάθε φύσεως αμοιβές προς τρίτους καθώς και κάθε άλλη δαπάνη που διενεργείται και αφορά το Κεφάλαιο.
- 8) Οι φόροι που παρακρατούνται στην πηγή των εσόδων του Κεφαλαίου καθώς και οι πάσης φύσεως φόροι που προβλέπονται από τη νομοθεσία και αφορούν στα στοιχεία του Κεφαλαίου.

Άρθρο 5ο: ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

1. Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού του Κεφαλαίου πραγματοποιείται κάθε εργάσιμη ημέρα και γίνεται σε τρέχουσες τιμές.
2. Η Καθαρή τιμή Μεριδίου του Κεφαλαίου ισούται με το πηλίκο της διαίρεσης του συνόλου του καθαρού ενεργητικού του Κεφαλαίου δια του αριθμού των κυκλοφορούντων Μεριδίων.

Τιμή διάθεσης είναι η καθαρή τιμή προσαυξημένη με ένα ποσό που δεν υπερβαίνει το 1% της καθαρής τιμής.

Τιμή εξαγοράς είναι η καθαρή τιμή μειωμένη με ένα ποσό που δεν υπερβαίνει το 1% της καθαρής τιμής.

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

3. Για τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου λαμβάνεται υπόψη η τιμή των μεριδίων όπως αυτή διαμορφώθηκε την προηγούμενη μέρα ή όπως αυτή διαμορφώθηκε σύμφωνα με την τελευταία δημοσίευση.
4. Η καθαρή αξία του συνόλου του ενεργητικού του Κεφαλαίου ισούται με το άθροισμα της αξίας των στοιχείων που αποτιμήθηκαν σύμφωνα με το παρόν άρθρο αν από αυτό αφαιρεθούν τα έξοδα του άρθρου 4 ανωτέρω στον παρόντα Κανονισμό.
5. Η καθαρή αξία του ενεργητικού του Κεφαλαίου, ο αριθμός των Μεριδίων του, η αξία, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς εκάστου υπολογίζονται καθημερινά και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο της επόμενης από τον υπολογισμό ημέρας.

ΑΡΘΡΟ 6ο: ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΗΡΗΣΗ

1. Η Εταιρεία τηρεί για το Κεφάλαιο χωριστό ειδικό αρχείο.
2. Στον ισολογισμό της Εταιρείας τα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν στο Κεφάλαιο τηρούνται σε χωριστούς λογαριασμούς και τρέχουσες τιμές.

ΑΡΘΡΟ 7ο: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ - ΚΕΡΔΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. Η Διαχειριστική περίοδος του Κεφαλαίου ορίζεται από την 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.
2. Οι πρόσοδοι των στοιχείων του Κεφαλαίου (τόκοι, μερίσματα, κ.λ.π.) επανεπενδύονται και, συνακόλουθα, μεταβάλλεται ημερησίως η καθαρή τιμή του Μεριδίου.

ΑΡΘΡΟ 8ο: ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ

Ο παρών Κανονισμός τροποποιείται μονομερώς από την Εταιρεία. Η τροποποίηση καθίσταται ενεργή εντός δεκαπενθημέρου από την κοινοποίηση στους πελάτες του νέου Κανονισμού με συστημένη επιστολή. Πελάτης, που δεν

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

συμφωνεί, δικαιούται σε υπαναχώρηση, οπότε εφαρμόζεται αναλόγως το άρθρο 18 των Γενικών Όρων του Ασφαλιστηρίου.

ΑΡΘΡΟ 9ο: Ο ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΤΟΧΟΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. Επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου, το οποίο επενδύει κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους και τίτλους χρηματαγοράς όπως πιστοποιητικά καταθέσεων (Certificates of Deposit), έντοκα γραμμάτια δημοσίου, εμπορικά γραμμάτια (Euro Commercial Paper), τραπεζικές καταθέσεις, είναι να επιτύχει μια απόδοση που να υπερβαίνει το δείκτη EONIA Capitalized, μετά την αφαίρεση των προμηθειών διαχείρισης (εφεξής «Δείκτης Αναφοράς»).

Το EONIA (Euro Overnight Index Average) είναι ένα μέτρο του ημερήσιου επιτοκίου του Ευρώ στη διατραπεζική αγορά. Υπολογίζεται ως ένας σταθμισμένος μέσος όρος των συναλλαγών δανεισμού σε Ευρώ, όπως αναφέρονται από τις συμμετέχουσες τράπεζες.

2. Ο παραπάνω δείκτης αναφοράς ενδέχεται να αλλάξει. Η εταιρία θα ενημερώνει τον αντισυμβαλλόμενο για τον νέο δείκτη αναφοράς σε περίπτωση αλλαγής, ετησίως.

ΑΡΘΡΟ 10ο: ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

1. Η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα εγκυμονεί κινδύνους. Παρά το γεγονός ότι η κλιμάκωση των κινδύνων αυτών διαφέρει, εξαρτώμενη από ποικίλες παραμέτρους, που θα παρατεθούν με συντομία στη συνέχεια, η διενέργεια επένδυσης σε χρηματοπιστωτικά μέσα συνεπάγεται πάντοτε έκθεση σε κινδύνους που δεν μπορούν να καλυφθούν πλήρως. Οι κίνδυνοι αυτοί συνίστανται, γενικά, στη μείωση της αξίας της επενδύσεως ή, ακόμη, και στην απώλεια του επενδυμένου ποσού.
2. Γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι (ενδεικτική απαρίθμηση):
 - Κίνδυνος αγοράς: Πρόκειται για τον κίνδυνο υποχώρησης του επιπέδου των τιμών της αγοράς συνολικά ή ορισμένης κατηγορίας στοιχείων του ενεργητικού του εκάστοτε επενδυτικού προϊόντος. Η μεταβολή στις τιμές μπορεί ενδεικτικά να αφορά την τιμή των τίτλων στους οποίους έχει γίνει η

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

επένδυση, την αυξομείωση των επιτοκίων, τις μεταβολές στις τιμές των εμπορευμάτων

- Πιστωτικός κίνδυνος: Πρόκειται για τον κίνδυνο αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου όπως για παράδειγμα την αδυναμία καταβολής μερισμάτων ή τόκων κ.λ.π. Ο κίνδυνος αυτός είναι δυνατόν να προεκτιμηθεί και να περιοριστεί μέσω της πιστοληπτικής αξιολόγησης των συναλλασσομένων.
- Κίνδυνος εκκαθάρισης- διακανονισμού: Πρόκειται για τον κίνδυνο να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός των συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών. Σε περίπτωση που η επένδυση αφορά προϊόντα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές, ο κίνδυνος αυτός είναι περιορισμένος λόγω της αυστηρής εποπτείας των οργανωμένων αγορών. Ο κίνδυνος αυτός αυξάνεται σε περίπτωση που η επένδυση γίνεται σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.
- Κίνδυνος ρευστότητας: Πρόκειται για τον κίνδυνο αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού της επένδυσης έγκαιρα και σε εύλογη τιμή με αποτέλεσμα να επέρχονται απώλειες για τον επενδυτή λόγω των διακυμάνσεων των τιμών κατά το χρόνο που μεσολαβεί από τη λήψη της εντολής του έως την εκτέλεσή της.
- Συναλλαγματικός κίνδυνος: Πρόκειται για τον κίνδυνο επηρεασμού της αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού της επένδυσης λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών και αφορά επενδύσεις σε αγορές εκτός Ευρωζώνης, ή σε αγορές συναλλάγματος.
- Κίνδυνος θεματοφυλακής: Κίνδυνος απώλειας χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχονται από θεματοφύλακα, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα ή ακόμη λόγω απάτης σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη επί μέρους χρηματοπιστωτικών μέσων, καταστεί αφερέγγυος. Αυτός ο κίνδυνος είναι μηδαμινός στην περίπτωση των αμοιβαίων κεφαλαίων, επειδή ο θεματοφύλακας του αμοιβαίου κεφαλαίου υπόκειται σε κανόνες αυστηρής εποπτείας, επιλέγει δε τους υποθεματοφύλακες με βάση ανάλογα κριτήρια.

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

- Κίνδυνος διασποράς: Είναι ο κίνδυνος που αναλαμβάνει επενδυτής που επενδύει όλα τα χρηματικά του διαθέσιμα σε ένα μόνον χρηματοπιστωτικό μέσο. Βρίσκεται στον αντίποδα της διαφοροποίησης του κινδύνου, όταν ο επενδυτής τοποθετεί τα διαθέσιμά του σε περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα και δη διαφορετικών χαρακτηριστικών, που έχουν και στοιχεία παραπληρωματικότητας.
- Κίνδυνος απόδοσης: Πρόκειται για τον κίνδυνο ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού της επένδυσης.
- Κίνδυνος πληθωρισμού: Πρόκειται για τον κίνδυνο ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση της απόδοσης του επενδυτικού προϊόντος σε σταθερές τιμές λόγω της ανόδου του γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή.
- Κίνδυνος κράτους: Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού της επένδυσης σε αυτές τις αγορές. Η ύπαρξη τυχόν πολιτικής ή οικονομικής αστάθειας στο κράτος της επένδυσης μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες για τον επενδυτή.
- Κίνδυνος μειωμένης εποπτείας: Σχετίζεται με τον κίνδυνο κράτους και αναφέρεται στο ότι σε ορισμένα κράτη η εποπτεία της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην αγορά καθώς και των φορέων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών μπορεί να είναι αποσπασματική και αναποτελεσματική.
- Φορολογικός Κίνδυνος: Αφορά τους κινδύνους που σχετίζονται με τη φορολογία των προσόδων από επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και τυχόν μεταβολές στη φορολογική νομοθεσία.

3. Κίνδυνοι που αφορούν ειδικά το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Επιτοκιακός κίνδυνος: Ο επιτοκιακός κίνδυνος που σχετίζεται με τις χρηματαγορές είναι πολύ χαμηλός. Επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να αυξηθούν τα επιτόκια της αγοράς ομολόγων, γεγονός που θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των τιμών των ομολόγων και, κατά συνέπεια, της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- Κίνδυνος κεφαλαίου: Από τη φύση της, η καθαρή αξία ενεργητικού ενός αμοιβαίου κεφαλαίου διαχείρισης διαθεσίμων αυξάνεται σταθερά σε

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ημερήσια βάση. Ωστόσο, υπάρχει κίνδυνος το επενδεδυμένο κεφάλαιο να μην αποπληρωθεί πλήρως, καθώς το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν εγγυάται το κεφάλαιο αυτό. **Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν προσφέρει εγγυημένη απόδοση, οι δε προγενέστερες αποδόσεις του δε διασφαλίζουν τις μελλοντικές.**

- Πιθανός αντίκτυπος από τη χρήση παράγωγων τίτλων: Η χρήση παράγωγων τίτλων μπορεί να οδηγήσει σε αύξηση ή μείωση της μεταβλητότητας στο αμοιβαίο κεφάλαιο, με αντίστοιχη αύξηση ή μείωση της έκθεσής του σε κινδύνους.
- Πιστωτικός κίνδυνος: Πιστωτικός κίνδυνος υφίσταται, αλλά ελαχιστοποιείται από την αξιοπιστία της διαδικασίας διαχείρισης που εφαρμόζει σε βραχυπρόθεσμο επίπεδο ο διαχειριστής του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- Κίνδυνος ρευστότητας: Ο κίνδυνος ρευστότητας παραμένει πολύ χαμηλός, χάρη στην αυστηρή και προσεκτική επιλογή άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων, στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης που εφαρμόζει σε βραχυπρόθεσμο επίπεδο ο διαχειριστής του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου όσον αφορά στους εκδότες, η μικρή διάρκεια των χρεογράφων, το περιθώριο των λήξεων και τα σταθμισμένα ισοδύναμα μετρητών διασφαλίζουν τη ρευστότητα του αμοιβαίου κεφαλαίου.

ΑΡΘΡΟ 11ο: ΤΕΛΙΚΗ ΔΙΑΤΑΞΗ

Οι νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που εκδίδονται μετά την έναρξη ισχύος του παρόντος κανονισμού, οι οποίες αφορούν τη δομή και τη λειτουργία του Κεφαλαίου, εφαρμόζονται και για τα ζητήματα που ρυθμίζονται από τον παρόντα Κανονισμό.