

ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ PRUDENCE

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Άρθρο 1ο: ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

1. Το εσωτερικό μεταβλητό κεφάλαιο με την ονομασία «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ PRUDENCE» (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 Prudence C με ISIN FR0010013953 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 39,1604 Μερίδια.
3. Κατά την ημέρα συγκροτήσεως του Κεφαλαίου, η τιμή εκδόσεως του Μεριδίου ορίζεται σε 127,68 (εκατόν είκοσι επτά ευρώ και εξήντα οκτώ λεπτά) ΕΥΡΩ ανά Μερίδιο.

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 ασφαλιστρού γίνεται με πρόσθετη πράξη ασφάλισης. Αν η πληρωμή του ασφαλιστηρίου γίνεται με περιοδικές καταβολές, στο ασφαλιστήριο αναφέρεται ρητά το μέρος του ασφαλιστρού, 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 2% 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 2,75% 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 άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ), είναι η υπεραπόδοση έναντι του παρακάτω σύνθετου δείκτη αναφοράς (εφεξής «Δείκτης Αναφοράς»):

10% MSCI World EUR-Hedged (Closing) [Net Dividends Reinvested] +
40% Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index (Closing) [Coupons Reinvested] +
50% EONIA Capitalized

Ο δείκτης MSCI World αντανακλά την απόδοση των μετοχικών αγορών των ανεπτυγμένων χωρών.

Ο δείκτης Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index είναι ένας ευρύς ομολογιακός δείκτης που αντανακλά τις αγορές ομολόγων επενδυτικής βαθμίδας με νόμισμα το ευρώ και σταθερό επιτόκιο κουπονιού.

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. Η διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν έχει ως σκοπό την αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς. Ωστόσο, ο Δείκτης Αναφοράς μπορεί να αποτελεί ένα στοιχείο σύγκρισης της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου εκ των υστέρων.
3. Ο παραπάνω δείκτης αναφοράς ενδέχεται να αλλάξει. Η εταιρία θα ενημερώνει τον αντισυμβαλλόμενο για τον νέο δείκτη αναφοράς σε περίπτωση αλλαγής, ετησίως.

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

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 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

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

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.
- **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

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

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:

(α) Κίνδυνοι που αφορούν συγκεκριμένα στο τμήμα των προϊόντων επιτοκίου του χαρτοφυλακίου:

- Επιτοκιακός κίνδυνος: Οι επενδυτές μπορεί να παρατηρήσουν αρνητική απόδοση λόγω των διακυμάνσεων των επιτοκίων. Σε γενικές γραμμές, οι τιμές των χρεογράφων σταθερού επιτοκίου του χαρτοφυλακίου αυξάνονται όταν τα επιτόκια μειώνονται και μειώνονται όταν επιτόκια αυξάνονται.
- Πιθανός αντίκτυπος από τη χρήση παράγωγων τίτλων: Η χρήση παράγωγων τίτλων για την αντιστάθμιση κινδύνων ή την αντικατάσταση χρεογράφων δεν επιφέρει πρόσθετο κίνδυνο, υπό την προϋπόθεση ότι λαμβάνεται υπ' όψιν ο επιτοκιακός κίνδυνος των χρεογράφων αυτών για να διατηρείται η ευαισθησία του τμήματος προϊόντων επιτοκίου του χαρτοφυλακίου.
- Πιστωτικός κίνδυνος: Πιστωτικός κίνδυνος υφίσταται, παρακολουθείται όμως στενά από τους εξειδικευμένους αναλυτές της εταιρίας διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

(β) Κίνδυνοι που αφορούν συγκεκριμένα το τμήμα των μετοχών του χαρτοφυλακίου:

- Αγορές μετοχών: Οι επενδυτές είναι πιθανό να παρατηρήσουν διακυμάνσεις στην καθαρή αξία ενεργητικού, αντίστοιχες με αυτές του συγκεκριμένου περιβάλλοντος στο οποίο επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Η αξία των επενδύσεων και του εισοδήματος από αυτές μπορεί να αυξηθεί ή και να μειωθεί, ενώ οι επενδυτές μπορεί να μην εισπράξουν το σύνολο του κεφαλαίου που αρχικώς επένδυσαν στην εταιρεία. Η

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

αξία ενός χαρτοφυλακίου μπορεί να επηρεαστεί από εξωτερικούς παράγοντες, όπως πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις, ή πολιτικές αλλαγές σε ορισμένες κυβερνήσεις.

- 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.

Ωστόσο, η μεταβλητότητα στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο λογικά θα παραμένει σχετικά αντίστοιχη με αυτήν του δείκτη αναφοράς του, αν και σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή μπορεί να αποκλίνει από αυτήν.

(γ) Κίνδυνοι που αφορούν από κοινού το τμήμα προϊόντων επιτοκίου και το τμήμα μετοχών:

- Μεταβλητότητα καθαρής αξίας ενεργητικού: Η μεταβλητότητα του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι χαμηλή, καθώς βασίζεται κυρίως σε τοποθετήσεις που συνδέονται με κινήσεις της χρηματαγοράς.
- Σχετικός κίνδυνος: Υφίσταται κίνδυνος η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου να μην επιτύχει το στόχο του, όμως ο κίνδυνος αυτός είναι χαμηλός.
- Κίνδυνος ρευστότητας: Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι χαμηλός, λόγω της χρήσης άμεσα ρευστοποιήσιμων τίτλων.
- Κίνδυνος κεφαλαίου: Οι επενδυτές θα είναι εκτεθειμένοι στον κίνδυνο απώλειας του επενδεδυμένου τους κεφαλαίου, δεδομένου ότι **το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν προσφέρει εγγυημένη απόδοση και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές.**
- Κίνδυνος περιορισμένης ρευστότητας: Εάν οι αγορές καταρρεύσουν ή η λειτουργία τους ανασταλεί, μπορεί να γίνει επίκληση λόγω ανωτέρας βίας για να δικαιολογηθούν περιορισμοί ρευστότητας.
- Συναλλαγματικός κίνδυνος: Συναλλαγματικός κίνδυνος υφίσταται, και η διαχειρίστρια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εταιρία είναι

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

υπεύθυνη για την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου έναντι του κινδύνου αυτού.

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.

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