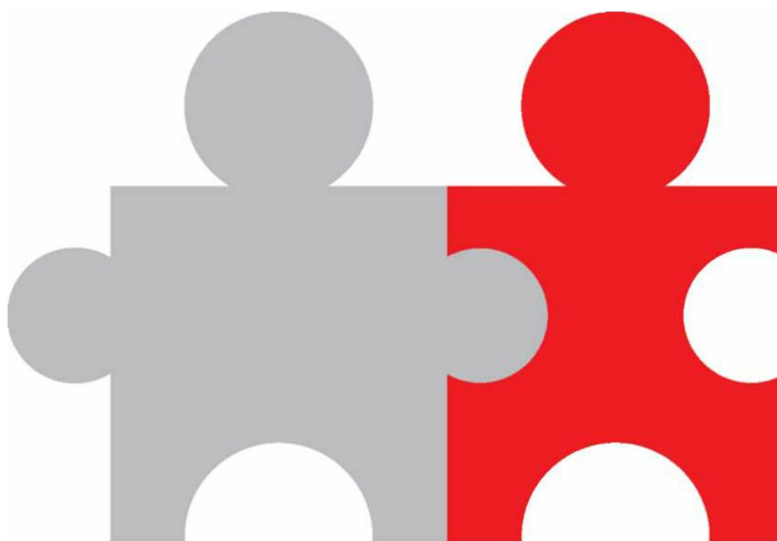


TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

Σύμβαση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών



Διακριτική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου

Θεματοφύλακας –

Κανένα μέρος του παρόντος κειμένου δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί ή αποθηκευτεί σε σύστημα, από το οποίο μπορεί να ανακτηθεί, να διαβιβαστεί σε οποιαδήποτε μορφή ή με οποιοδήποτε μέσο, ηλεκτρονικό, μηχανικό, φωτοτυπικό, μαγνητοφώνησης ή άλλο, χωρίς προηγούμενη γραπτή άδεια της εταιρίας TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ.

Έκδοση: Ιανουάριος 2019



Περιεχόμενα:

A/A	Τίτλος	Σελίδα
1	Προοίμιο	2
2	Η Εταιρία	2
3	Αντικείμενο της σύμβασης	2
4	Πληρεξουσιότητα	4
5	Υποκατάσταση	4
6	Κοινός λογαριασμός	4
7	Θεματοφύλακας	5
8	Αντίγραφο λογαριασμού – Παρακολούθηση χαρτοφυλακίου	5
9	Υποχρεώσεις Εταιρίας	6
10	Υποχρεώσεις - Δηλώσεις Εντολέων	6
11	Κατηγοριοποίηση πελάτη	7
12	Παροχή επενδυτικών συμβουλών σε μη ανεξάρτητη βάση	7
13	Ενημέρωση Εντολέων	8
14	Αμοιβή	8
15	Φόροι – Έξοδα	9
16	Αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών χρηματοοικονομικών λογαριασμών	9
17	Λοιποί όροι	9
18	Διάρκεια	10
	Παραρτήματα	
I	Στοιχεία συμβαλλόμενου και συνδικαιούχων λογαριασμού «Οι Εντολείς»	12
II	Εξουσιοδότηση κοινού λογαριασμού:	16
III	Ειδικές οδηγίες για τη διεκπεραίωση της αλληλογραφίας	18
IV	Εξουσιοδότηση εκπροσώπησης	20
V	Δήλωση	22
VI	Επενδυτική στρατηγική, δείκτης αναφοράς και νόμισμα βάσης	24
VII	Αμοιβές διαχείρισης χαρτοφυλακίου	25
VIII	Ειδικές οδηγίες, ειδικοί όροι και περιορισμοί διαχείρισης	26
IX	Ενημερωτικό σημείωμα για τους αναλαμβανόμενους επενδυτικούς κινδύνους	27
X	Πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών	37
XI	Πολιτική ομαδοποίησης (συγκέντρωσης) και επιμερισμού εντολών	41
XII	Πολιτική για τον προσδιορισμό της αγοράς - στόχου (target market) για τα χρηματοπιστωτικά μέσα	42
XIII	Πολιτική κατηγοριοποίησης πελατών	47
XIV	Πολιτική που αποβλέπει στην αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων	50
XV	Συμβάσεις επιστροφής προμηθειών / αντιπαροχές	51
XVI	Ενημέρωση πελατών σύμφωνα με το Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων / GDPR	54
XVII	Κατηγοριοποίηση με βάση τη FATCA και CRS	56
XVIII	Form W-8BEN	58



1. Προοίμιο

Στην Αθήνα σήμερα, μεταξύ

- A) αφενός της εταιρίας με την επωνυμία TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που εδρεύει στην Αθήνα, Βαλαωρίτου 15, του λοιπού «Εταιρία» που εκπροσωπείται νόμιμα από τον κ. Γενικό Διευθυντή, και
- B) αφετέρου του/της του/της οποίου/ας πλήρη στοιχεία και δείγμα υπογραφής περιέχονται στο Παράρτημα Ι, του λοιπού «Εντολέας», που περιλαμβάνει και τον όρο Εντολές και αντίστροφα, συμφωνούνται και γίνονται αμοιβαίως αποδεκτά τα ακόλουθα :

2. Η Εταιρία

- 2.1. Η Εταιρία είναι εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων που εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και διαθέτει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 12 παρ.1 και 2 του ν. 4099/2012 για:
- ▶ Τη διαχείριση ενός ή περισσότερων ΟΣΕΚΑ.
 - ▶ Τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, βάσει εντολών που παρέχονται από τους πελάτες σε διακριτική βάση και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαριθμούνται στο τμήμα Γ' του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018, όπως ισχύει.
 - ▶ Την παροχή συμβουλών στον τομέα των επενδύσεων με αντικείμενο ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα από τα αναφερόμενα στο τμήμα Γ' του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018, όπως ισχύει.
 - ▶ Τη φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
- 2.2. Η Εταιρία διαθέτει την απαραίτητη εμπειρία, στελεχιακό δυναμικό και μηχανογραφική υποστήριξη, που της επιτρέπουν να παρέχει με επάρκεια την επενδυτική υπηρεσία της συμβουλευτικής και διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών. Η Εταιρία υπόκειται, σύμφωνα με το νόμο ως προς την εν γένει λειτουργία της, στην εποπτεία και τον έλεγχο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- 2.3. Η Εταιρία είναι μέλος του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών και υπόκειται στις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις και τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Συνεγγυητικού, προκειμένου να καλύπτονται από αυτό, οι παρεχόμενες από την Εταιρία, επενδυτικές υπηρεσίες. Το ύψος της κάλυψης ανέρχεται σήμερα στο ποσό των 30.000 Ευρώ για το σύνολο των παρεχόμενων προς κάθε πελάτη επενδυτικών υπηρεσιών.

3. Αντικείμενο της σύμβασης

- 3.1. Με την παρούσα σύμβαση, οι Εντολές αναθέτουν στην Εταιρία έναντι των οριζόμενων στο Παράρτημα VII προμηθειών, τη διακριτική διαχείριση του χαρτοφυλακίου τους, σύμφωνα με τους εξής ειδικότερους όρους:
- 3.2. Η Εταιρία θα προβεί, με βάση τη συμφωνηθείσα επενδυτική στρατηγική που αναφέρεται στο Παράρτημα VI, στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου των Εντολών με τρόπο που θεωρεί κατά την εκτίμησή της κατάλληλο ή επωφελή για τους Εντολές, καταρτίζοντας συναλλαγές στα ακόλουθα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία δύναται να περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο:
- ▶ Μετοχές, Exchange Traded Funds (ETF's) και μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
 - ▶ Ομόλογα, ομολογίες και επενδύσεις σταθερής απόδοσης.
 - ▶ Τίτλους της χρηματαγοράς.



- ▶ Τίτλους προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών συμβάσεων (futures), συμπεριλαμβανομένων των ισοδύναμων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς.
 - ▶ Προθεσμιακά συμβόλαια επιτοκίου (FRA).
 - ▶ Συμβάσεις ανταλλαγής (swaps) υποχρεώσεων με αντικείμενο επιτόκιο ή συνάλλαγμα ή συμβάσεις ανταλλαγής συνδεόμενες με μετοχές ή με δείκτη μετοχών (equity swaps).
 - ▶ Δικαιώματα προαίρεσεως (options) για αγορά ή πώληση οποιουδήποτε από τους ανωτέρω τίτλους, περιλαμβανομένων των ισοδύναμων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς, ιδίως δικαιώματα προαίρεσεως (options) επί συναλλάγματος και επιτοκίων.
 - ▶ Δομημένα χρηματοπιστωτικά μέσα.
- 3.3. Οι Εντολές σημειώνουν στο Παράρτημα VIII της παρούσας τα χρηματοπιστωτικά μέσα, επί των οποίων δεν επιθυμούν την κατάρτιση συναλλαγών, καθώς και να θέσουν ειδικούς όρους και περιορισμούς σχετικά με την ανατιθέμενη στην Εταιρία διαχείριση του χαρτοφυλακίου τους. Οι Εντολές δύνανται να τροποποιήσουν τις οδηγίες τους προς την Εταιρία εγγράφως, με τηλεομοιοτυπία (fax) ή με ηλεκτρονικό μήνυμα (e-mail).
- 3.4. Οι Εντολές παραιτούνται από κάθε δικαίωμα ή δυνατότητα διαχείρισης του χαρτοφυλακίου με οποιονδήποτε τρόπο, άμεσο ή έμμεσο, για όσο διαρκεί η παρούσα σύμβαση.
- 3.5. Η Εταιρία εφαρμόζει διαδικασία προσδιορισμού της αγοράς-στόχου των χρηματοπιστωτικών μέσων, πριν προβεί στην παροχή επενδυτικών συμβουλών ή σε επενδυτικές κινήσεις για λογαριασμό των Εντολέων της. Η πολιτική προσδιορισμού της αγοράς στόχου περιλαμβάνεται στο Παράρτημα XII της παρούσας.
- 3.6. Ως χαρτοφυλάκιο νοείται το σύνολο των χρημάτων, ομολόγων, μετοχών, μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων και άλλων αξιών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά, που οι Εντολές έχουν θέσει υπό τη συμβουλευτική διαχείριση της Εταιρίας ή θα θέσουν στο μέλλον και που, κατά δήλωση των Εντολέων, ανήκουν αποκλειστικά σε αυτούς από κοινού, ως μοναδικούς δικαιούχους και δεν επιβαρύνονται με οποιαδήποτε δικαιώματα, απαιτήσεις ή αξιώσεις τρίτων. Επιπρόσθετα, οι Εντολές δηλώνουν με την παρούσα ότι έχουν περιέλθει νόμιμα στην κατοχή τους και είναι δικαιούχοι όλων των τίτλων, περιθωρίων ασφαλείας σε μετρητά ή τίτλους, κατατεθειμένων ή μεταφερομένων στην Εταιρία από τους Εντολές, και ότι αυτοί οι τίτλοι, τα περιθώρια ασφαλείας σε μετρητά ή τίτλους είναι ελεύθερα από οποιοδήποτε βάρος και οι Εντολές δεν θα ενεχυριάσουν ή άλλως πως συστήσουν βάρος σε αυτούς τους τίτλους ή περιθώρια ασφαλείας, πλην αυτών που συστήνονται με τη συναίνεση της Εταιρίας. Μετρητά και άλλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται από την Εταιρία για λογαριασμό των Εντολέων σύμφωνα με τις διατάξεις της παρούσας, θα αποτελούν μέρος του χαρτοφυλακίου.
- 3.7. Η Εταιρία θα λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των Εντολέων όταν δίνει εντολές σε τρίτους για την εκτέλεση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα ή όταν λαμβάνει και διαβιβάζει σε τρίτους εντολές των Εντολέων προς εκτέλεση. Τα μέτρα αυτά εξειδικεύονται στο Παράρτημα X και αποτελούν την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών της Εταιρίας. Δεδομένου ότι οι Εντολές έχουν ρητώς δηλώσει και εντέλλονται την Εταιρία να προβαίνει σε λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση όλων των εντολών που θα δίνει στο πλαίσιο της παρούσας για συναλλαγές επί του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου τους, αποκλειστικώς και μόνον στο Θεματοφύλακα των Εντολέων, ενδέχεται η Εταιρία, να μην είναι σε θέση να εκτελέσει τις συγκεκριμένες συναλλαγές σύμφωνα με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών.
- 3.8. Δεδομένου ότι οι αγορές χρήματος και κεφαλαίου υπόκεινται σε απρόβλεπτες διακυμάνσεις, όπως ρητά αναγνωρίζουν οι Εντολές, **Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΕΝ ΕΓΓΥΑΤΑΙ ΤΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΤΗΣ ΔΙΑΚΡΙΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**, ούτε ευθύνεται για οποιαδήποτε συναφή ζημιά υποστούν οι Εντολές, ούτε ευθύνεται για πράξεις ή παραλείψεις τρίτων προσώπων χρησιμοποιούμενων από αυτήν στα πλαίσια της παρούσας σύμβασης, ούτε ευθύνεται για τυχόν ζημιά των Εντολέων σε περιπτώσεις μερικής ή ολικής αναστολής ή περιορισμού των εργασιών της ή οποιουδήποτε τρίτου χρησιμοποιούμενου από αυτήν στα πλαίσια της παρούσας εξαιτίας αποφάσεων ή πράξεων των αρχών, τυχαίων γεγονότων ή γεγονότων ανωτέρας βίας, διακοπής λειτουργίας συστημάτων και γενικά γεγονότων που εκφεύγουν του ελέγχου της. Η ευθύνη της Εταιρίας περιορίζεται στη διακριτική διαχείριση του χαρτοφυλακίου



σύμφωνα με τους ειδικούς όρους και τους τυχόν περιορισμούς που έχουν θέσει οι Εντολείς. Συνεπώς η Εταιρία δεν ευθύνεται για οποιαδήποτε απώλεια ευκαιρίας από την οποία η αξία των επενδύσεων των Εντολέων ενδεχομένως να είχε αυξηθεί ή για οποιαδήποτε μείωση της ως άνω αξίας, εκτός εάν η μείωση ή απώλεια είναι άμεση συνέπεια του δόλου ή της αμέλειας της Εταιρίας να συμμορφωθεί με τις οδηγίες των Εντολέων.

- 3.9. Η Εταιρία γνωστοποιεί στους Εντολείς τους γενικούς επενδυτικούς κινδύνους που αναλαμβάνουν με τη συμμετοχή τους στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου και είναι συνυφασμένοι με τις επενδύσεις καθώς και τους κινδύνους ανά κατηγορία χρηματοπιστωτικού μέσου. Ορισμένα βασικά κριτήρια αξιολόγησης των κινδύνων είναι η απώλεια μέρους ή του συνόλου της επένδυσης, η δυνατότητα μόχλευσης, η αφερεγγυότητα του εκδότη και η δυνατότητα ρευστοποίησης των χρηματοπιστωτικών μέσων. Οι Εντολείς ενημερώθηκαν και κατανόησαν απόλυτα τους κινδύνους αυτούς καθώς και τους αυξημένους κινδύνους που συνεπάγονται οι συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα. Τέλος, οι Εντολείς παρέλαβαν το αντίστοιχο ενημερωτικό σημείωμα που περιλαμβάνεται στο Παράρτημα ΙΧ για τους παραπάνω αναφερόμενους κινδύνους.

4. Πληρεξουσιότητα

- 4.1. Οι Εντολείς με την παρούσα σύμβαση, παρέχουν στην Εταιρία την εντολή και πληρεξουσιότητα να πράττει ό,τι είναι αναγκαίο και να υπογράψει κάθε είδους έγγραφο που απαιτείται, για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου τους, σύμφωνα με τους όρους της παρούσας σύμβασης.

5. Υποκατάσταση

- 5.1. Οι Εντολείς ρητά αναγνωρίζουν και δηλώνουν ότι η Εταιρία δικαιούται να ασκήσει όλα τα παρεχόμενα από την παρούσα σύμβαση σε αυτήν δικαιώματα ορίζοντας υποκατάστατους εντολοδόχους στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό (άλλες Α.Ε.Δ.Α.Κ., Ε.Π.Ε.Υ., χρηματιστηριακές εταιρίες, τράπεζες, αντιπροσώπους, θεματοφύλακες, κ.α.). Η Εταιρία δεν ευθύνεται για τυχόν πταίσματα των υποκατάστατων και ειδικότερα για τη μη έγκαιρη ή τη μη σύμφωνη με οδηγίες της εκτέλεση των εντολών της ή ακόμα και την αδυναμία των υποκατάστατων για την εκπλήρωσή τους. Οι Εντολείς παραιτούνται ρητώς των παρεχόμενων από το άρθρο 716 του Αστικού Κώδικα δικαιωμάτων των κατά της Εταιρίας, δυνάμενοι να στραφούν μόνο κατά των υποκατάστατων. Η Εταιρία στην περίπτωση αυτή, είναι υποχρεωμένη να παράσχει σχετική εξουσιοδότηση στους Εντολείς ως και κάθε συνδρομή που εύλογα απαιτείται, για να στραφούν κατ' αυτών.

6. Κοινός λογαριασμός

- 6.1. Ρητώς συνομολογείται μεταξύ των συμβαλλομένων και αναγνωρίζεται ειδικά από τους Εντολείς ότι μεταξύ των Εντολέων σε σχέση με τις εκ της παρούσας υποχρεώσεις και τα εκ της παρούσας δικαιώματά τους, υφίσταται παθητική και ενεργητική εις ολόκληρο ενοχή. Καθένας από τους Εντολείς μπορεί να κάνει χρήση του λογαριασμού χωρίς τη σύμπραξη των υπολοίπων Εντολέων, έχων, ενδεικτικά, το δικαίωμα παροχής, ατομικώς, οδηγιών και εντολών προς την Εταιρία, καθώς και το δικαίωμα να ζητήσει από την Εταιρία την αυτούσια απόδοση ή τη ρευστοποίηση όλου ή μέρους του χαρτοφυλακίου και την απόδοση σε αυτόν του προϊόντος της ρευστοποίησής. Οι Εντολείς παρέχουν με το συνημμένο στην παρούσα (Παράρτημα ΙΙ), αμοιβαία εντολή και ανέκκλητη, σύμφωνα με το άρθρο 218 ΑΚ, πληρεξουσιότητα προς αλλήλους, η οποία θα ισχύει και μετά το θάνατο, ανικανότητα ή κήρυξη σε πτώχευση οιοσδήποτε από αυτούς, να προβαίνουν σε οποιεσδήποτε πράξεις διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, ακόμη και με αυτοσύμβαση, συμπεριλαμβανομένης και της ρευστοποίησής όλων ή ορισμένων από τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου και εισπράξεως του προϊόντος αυτής ή της απολήψεως αυτούσιων στοιχείων του.
- 6.2. Πράξεις ή παραλείψεις και ενός από τους Εντολείς, σε σχέση με την Εταιρία, εφόσον ρητά δεν προβλέπεται το αντίθετο στην παρούσα θεωρούνται κοινές πράξεις ή παραλείψεις όλων των Εντολέων και δεσμευτικές για αυτούς, δυνάμενες να αντιταχθούν εγκύρως έναντι όλων ή οποιουδήποτε από τους Εντολείς. Ειδικότερα, εντολές ή οδηγίες προς την Εταιρία, δηλώσεις, ιδίως για συναίνεση, έγκριση, επιβεβαίωση, σύμπραξη, εξουσιοδότηση που γίνονται ή δίδονται από οποιονδήποτε των Εντολέων θεωρείται αμαχητώς ότι έγιναν ή δόθηκαν από όλους τους Εντολείς από κοινού. Ομοίως καταγγελία της παρούσας σύμβασης από οποιονδήποτε Εντολέα λύει την παρούσα σύμβαση και όλα τα γεγονότα τα αναφερόμενα στο άρθρο 486 του Αστικού Κώδικα ενεργούν αντικειμενικώς. Ο καθένας από τους Εντολείς ευθύνεται εις ολόκληρο έναντι της Εταιρίας για κάθε υποχρέωση των Εντολέων που απορρέει από την παρούσα σύμβαση ή



θέλει δημιουργηθεί από την εφαρμογή τους. Δηλώσεις και πράξεις της Εταιρίας απευθυνόμενες ή απευθυντές κατά τους όρους του παρόντος προς τους Εντολείς, θεωρούνται εγκύτως γενόμενες έναντι όλων των Εντολέων εφόσον έγιναν έστω και προς έναν των Εντολέων.

7. Θεματοφύλακας

- 7.1. Οι Εντολείς έχουν καταθέσει ή προτίθενται να καταθέσουν άμεσα, εάν αυτό δεν έχει συμβεί μέχρι την ημερομηνία υπογραφής της παρούσας, το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο στην Τράπεζα η οποία θα εκτελεί χρέη Θεματοφύλακα του χαρτοφυλακίου τους. Για τους σκοπούς της παρούσας ο όρος «Θεματοφύλακας» περιλαμβάνει και τον όρο «Θεματοφύλακες» και αντίστροφα.
- 7.2. Οι Εντολείς γνωρίζουν και αποδέχονται ότι καθώς οι λογαριασμοί στους οποίους τηρούνται τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τα κεφάλαια των Εντολέων διέπονται από το δίκαιο της χώρας που έχει την έδρα του ο Θεματοφύλακας και ως εκ τούτου τα δικαιώματά τους ως προς αυτά μπορεί να διαφέρουν ανάλογα με τα ισχύοντα στο εν λόγω δίκαιο.
- 7.3. Οι Εντολείς δηλώνουν ρητά ότι παρέχουν την εξουσία στο θεματοφύλακα να διαθέτει ελεύθερως τα στοιχεία που συνθέτουν το χαρτοφυλάκιο, μέσα στα πλαίσια της με το παρόν παρεχόμενης στην Εταιρία εξουσίας συμβουλευτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου των Εντολέων. Οι Εντολείς ρητά δηλώνουν και συμφωνείται από τους συμβαλλόμενους, ότι τα περιλαμβανόμενα στο προς φύλαξη χαρτοφυλάκιο χρήματα, των οποίων την εξουσία διάθεσης έχει ο θεματοφύλακας, μέσα στα πλαίσια της παρούσας σύμβασης, δεν αποτελούν δάνειο των Εντολέων προς αυτήν.
- 7.4. Συμφωνείται ότι χρεόγραφα και λοιποί τίτλοι, που συνθέτουν το χαρτοφυλάκιο, δεν θα δίνονται από την Εντολοδόχο ως δάνειο προς τρίτους, εκτός αν οι συμβαλλόμενοι ρητά συναινούν σε αυτό.

8. Αντίγραφο λογαριασμού – Παρακολούθηση χαρτοφυλακίου

- 8.1. Οι Εντολείς ρητά δηλώνουν ότι με σχετική συμφωνία που έχουν συνάψει με το Θεματοφύλακα έχουν αναθέσει στο Θεματοφύλακα την αποστολή των περιοδικών ενημερώσεων που προβλέπονται από το νόμο ως προς τις δραστηριότητες της διαχείρισης χαρτοφυλακίου που θα πραγματοποιείται για λογαριασμό των Εντολέων δυνάμει της παρούσας σύμβασης από την Εταιρία. Κατόπιν τούτου, οι Εντολείς ρητά δηλώνουν και αναγνωρίζουν ότι η Εταιρία δεν υπέχει υποχρέωση περιοδικής ενημέρωσης καθώς η ενημέρωση αυτή θα του παρέχεται απευθείας από το Θεματοφύλακα.
- 8.2. Η Εταιρία ενημερώνει τους Εντολείς ότι δικαιούνται να ζητήσουν να ενημερώνονται αμέσως για τις συναλλαγές που εκτελούνται από την Εταιρία στα πλαίσια της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου τους. Στην περίπτωση αυτή η Εταιρία θα παρέχει ενημέρωση μέσω του σταθερού μέσου που έχει επιλεγεί στο Παράρτημα ΙΙΙ για τα βασικά στοιχεία κάθε συναλλαγής αμέσως μετά την εκτέλεση της συναλλαγής. Η Εταιρία θα αποστέλλει το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση της συναλλαγής ή, εάν η Εταιρία λαμβάνει την επιβεβαίωση από τρίτο, το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήψη της επιβεβαίωσης που αποστέλλει ο τρίτος, επιβεβαίωση της συναλλαγής αναφέροντας τις πληροφορίες εκτός εάν οι Εντολείς λαμβάνουν άμεσα τις ίδιες πληροφορίες με την επιβεβαίωση από άλλο πρόσωπο.
- 8.3. Η άνω επιβεβαίωση της συναλλαγής θα περιλαμβάνει τουλάχιστον τα εξής στοιχεία:
 - ▶ Την επωνυμία της Εταιρίας.
 - ▶ Το ονοματεπώνυμο ή επωνυμία το Εντολέα.
 - ▶ Την ημέρα και χρόνο εκτέλεσης.
 - ▶ Το είδος της εντολής.
 - ▶ Τον προσδιορισμό του τόπου εκτέλεσης και του χρηματοπιστωτικού μέσου.
 - ▶ Την ένδειξη αγορά ή πώληση.
 - ▶ Τη φύση της εντολής σε περίπτωση που δεν είναι εντολή αγοράς ή πώλησης.
 - ▶ Την ποσότητα.
 - ▶ Την τιμή ανά μονάδα.
 - ▶ Το συνολικό τίμημα.



- ▶ Το συνολικό ποσό των προμηθειών και χρεώσεων και κατόπιν ειδικής αιτήσεως του Εντολέα την ανάλυση των προμηθειών και χρεώσεων.
 - ▶ Τις υποχρεώσεις του Εντολέα αναφορικά με το διακανονισμό της συναλλαγής περιλαμβανομένης της προθεσμίας πληρωμής ή παράδοσης.
 - ▶ Τα σχετικά στοιχεία του λογαριασμού στην περίπτωση που δεν είχαν γνωστοποιηθεί προηγουμένως.
 - ▶ Την γνωστοποίηση ότι ο αντισυμβαλλόμενος του Εντολέα ήταν η ίδια η Εταιρία εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση.
- 8.4. Με την εμπρόθεσμη ενημέρωσή τους οι Εντολείς έχουν τη δυνατότητα να παρακολουθούν τις τυχόν φορολογικές υποχρεώσεις που συνεπάγεται η κτήση κινητών αξιών, για την εκπλήρωση των οποίων η Εταιρία δεν φέρει καμία ευθύνη. Επίσης, η Εταιρία απαλλάσσεται της υποχρεώσεως γνωστοποίησης στους Εντολείς της φορολογικής μεταχείρισης των επιλεγμένων τοποθετήσεων.
- 8.5. Οι Εντολείς οφείλουν να εξετάζουν προσεχτικά τις καταστάσεις κίνησης του λογαριασμού τους και, εάν έχουν παρατηρήσεις, να τις απευθύνουν εγγράφως μέσα σε εύλογο χρονικό διάστημα προς την Εταιρία. Μετά το πέρας ενός (1) μηνός από την ημερομηνία αποστολής των ως άνω καταστάσεων κίνησης λογαριασμού, ελλείψει εγγράφου εναντιώσεως θεωρείται ότι οι Εντολείς συμφωνούν με όλες τις διενεργηθείσες στα πλαίσια της παρούσας σύμβασης, από την Εταιρία πράξεις. Επιπλέον, ρητώς συμφωνείται ότι οι Εντολείς δικαιούνται οποτεδήποτε να ζητούν να λαμβάνουν από την Εταιρία αντίγραφα αποθετηρίων εγγράφων, καθώς και οιασδήποτε παραστατικών ή τίτλων μετοχών που θα αγοραστούν από την Εταιρία για λογαριασμό τους. Η αδυναμία της Εταιρίας να ανταποκριθεί στις κατά τα άνω υποχρεώσεις της παρέχει στους Εντολείς δικαίωμα καταγγελίας της παρούσας και αξίωση αποκατάστασης οιασδήποτε ζημίας τους.
- 8.6. Επιπρόσθετα, οι Εντολείς αναγνωρίζουν και αποδέχονται ότι για τους σκοπούς της παρούσας σύμβασης και αναφορικά με τη συναλλακτική δραστηριότητα του χαρτοφυλακίου με τρίτα μέρη (άλλες Α.Ε.Δ.Α.Κ., Ε.Π.Ε.Υ., χρηματιστηριακές εταιρίες, τράπεζες, κ.α.), σύμφωνα με τις εξουσιοδοτήσεις του Παραρτήματος IV, ως διεύθυνση των Εντολέων θα δηλώνεται η εκάστοτε έδρα της Εταιρίας. Στη διεύθυνση αυτή θα αποστέλλεται σύμφωνα με το νόμο και την εκάστοτε σύμβαση κάθε έντυπο που αφορά τους εντολείς, όπως, ενδεικτικά, πινακίδια, περιοδικές ενημερώσεις, κινήσεις λογαριασμών κ.α.

9. Υποχρεώσεις Εταιρίας

- 9.1. Η Εταιρία οφείλει να συμμορφώνεται και να δηλώνει στο όνομα και για λογαριασμό των Εντολέων συμμόρφωση προς τους ισχύοντες κανονισμούς που διέπουν τα χρηματιστήρια και τις αγορές χρεογράφων και λοιπών τίτλων του εσωτερικού ή εξωτερικού, ως και συμμόρφωση προς οποιαδήποτε μελλοντική μεταβολή ή τροποποίησή τους.
- 9.2. Κατά την ενάσκηση των καθηκόντων της σύμφωνα με την παρούσα η Εταιρία ευθύνεται έναντι των Εντολέων για οποιαδήποτε ζημία τους προξενήσει, υπό την προϋπόθεση ότι αυτή οφείλεται σε δόλο ή βαρεία αμέλεια της. Η Εταιρία δεν έχει ευθύνη για ζημίες που τυχόν προκληθούν λόγω ανωτέρας βίας, στην έννοια της οποίας συμπεριλαμβάνεται η απεργία των υπαλλήλων της. Γενικά η Εταιρία δεν θα ευθύνεται για οποιαδήποτε ζημία ή άλλη συνέπεια που θα προκληθεί ένεκα οποιασδήποτε καθυστέρησης, παράλειψης ή αδυναμίας για την εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρέωσης, ένεκα οποιουδήποτε νόμου, διαταγής ή άλλης πράξης ή απειλής πράξης οποιασδήποτε αρχής (de jure ή de facto) ή ένεκα οποιασδήποτε άλλης αιτίας εκτός του ελέγχου της Εταιρίας. Η Εταιρία δεν ευθύνεται για τις φορολογικές συνέπειες οποιασδήποτε συναλλαγής.

10. Υποχρεώσεις - Δηλώσεις Εντολέων

- 10.1. Οι Εντολείς δηλώνουν ότι ενεργούν δι' ίδιον λογαριασμό και ότι τα ατομικά στοιχεία τους είναι τα λεπτομερώς αναφερόμενα στο Παράρτημα Ι, αναλαμβάνουν δε την υποχρέωση να γνωστοποιήσουν στην Εταιρία, αμέσως και προσηκόντως κάθε μεταβολή αυτών, πρόσκαιρη ή μόνιμη, άλλως η Εταιρία δεν ευθύνεται από τη διενέργεια πράξεων, με βάση τα στοιχεία των Εντολέων που είχε υπόψη της, πριν τη μεταβολή. Αποστολή κάθε γνωστοποίησης, ενημέρωσης, ειδοποίησης κλπ. από την Εταιρία στη διεύθυνση ή με τρόπο που οι Εντολείς



δηλώνουν για το σκοπό αυτό στο Παράρτημα III, συνιστά προσήκουσα αποστολή σχετικής πληροφόρησης και απαλλάσσει την Εταιρία από κάθε σχετική ευθύνη.

- 10.2. Οι Εντολές υπόσχονται ότι θα παρέχουν στην Εταιρία μετά από αίτημά της, οποιαδήποτε πληροφορία σχετικά με τις οικονομικές ή επιχειρηματικές υποθέσεις των, όπως η Εταιρία μπορεί εύλογα να ζητά προκειμένου να συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη νομοθεσία, τον Κώδικα Δεοντολογίας και το εν γένει κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της.
- 10.3. Σε περίπτωση που οι Εντολές επιθυμούν αναλήψεις μετρητών για οποιοδήποτε λόγο, οι αντίστοιχες εντολές, οι οποίες σε κάθε περίπτωση πρέπει να δίνονται εγγράφως [στην έννοια του εγγράφου περιλαμβάνεται η τηλεομοιοτυπία (fax) και το ηλεκτρονικό μήνυμα (e-mail)], εφόσον η υλοποίησή τους απαιτεί ρευστοποίηση στοιχείων του ενεργητικού, θα εκτελούνται ανάλογα με την εμπορευσιμότητα, τη διαθεσιμότητα, καθώς και το είδος των ρευστοποιούμενων στοιχείων μέσα στο απολύτως αναγκαίο εύλογο χρονικό διάστημα. Επίσης, η Εταιρία, ελλείψει ρητών εγγράφων οδηγιών έχει δικαίωμα επιλογής των στοιχείων που θα ρευστοποιηθούν και δεν ευθύνεται στην περίπτωση που οι ανωτέρω εντολές οδηγήσουν σε μείωση της απόδοσης του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου των Εντολέων, κάθε σχετικού κινδύνου αναλαμβανόμενου αποκλειστικά από τους Εντολές.
- 10.4. Οι Εντολές συναινούν όπως η Εταιρία προβαίνει σε συγκεντρωτικές συναλλαγές (block trading) για περισσότερους πελάτες συμπεριλαμβανομένου και των Εντολέων από κοινού. Ενδέχεται η συγκεντρωτική συναλλαγή να έχει ως αποτέλεσμα την επίτευξη για τον Εντολέα τιμής ή ποσότητας διαφορετικής από αυτήν που θα μπορούσε να επιτύχει ως αποτέλεσμα ατομικής συναλλαγής. Η πολιτική της Εταιρίας η οποία συμπεριλαμβάνει τους όρους και τις προϋποθέσεις κάτω από τις οποίες η Εταιρία δύναται να ομαδοποιεί εντολές πελατών και να προβαίνει σε συγκεντρωτικές συναλλαγές περιλαμβάνεται στο Παράρτημα XI της παρούσας σύμβασης.
- 10.5. Με την επιφύλαξη των επενδυτικών περιορισμών που έχουν οριστεί στο Παράρτημα VIII οι Εντολές παρέχουν ρητώς γενική έγκριση για την επένδυση του συνόλου ή μέρους του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου τους σε μερίδια ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Εταιρία.

11. Κατηγοριοποίηση πελάτη

- 11.1. Η Εταιρία ενημερώνει τους Εντολές ότι στα πλαίσια διαχείρισης του χαρτοφυλακίου τους και σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.4514/2018 έχει προβεί στην κατηγοριοποίηση τους ως «ιδιώτες» πελάτες. Ο όρος «ιδιώτης» πελάτης δεν πρέπει να συγχέεται με τη φυσική ή νομική υπόσταση του πελάτη ούτε με το μέγεθος ή την πολυπλοκότητα του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου, αλλά σχετίζεται με τα επίπεδα διασφάλισης συμφερόντων που οφείλει να παρέχει η Εταιρία στους Εντολές.
- 11.2. Οι Εντολές έχουν το δικαίωμα, εάν πληρούν τα κριτήρια τα οποία ορίζονται στο παράρτημα II του ν.4514/2018, να ζητήσουν από την Εταιρία την κατηγοριοποίηση τους ως «επαγγελματίες» είτε γενικά, είτε για μια συγκεκριμένη επενδυτική υπηρεσία ή συναλλαγή, είτε για ένα είδος συναλλαγών ή προϊόντων. Οι Εντολές αναγνωρίζουν και αποδέχονται το γεγονός ότι σε μία τέτοια περίπτωση, θα τους παρέχεται χαμηλότερο επίπεδο προστασίας. Η εν λόγω αλλαγή στην κατηγοριοποίηση δεν θα τίθεται αυτόματα σε ισχύ αλλά θα αξιολογείται από την Εταιρία σύμφωνα με τις πρόνοιες του νόμου και θα επαφίεται στην αποκλειστική διακριτική της ευχέρεια.
- 11.3. Η πολιτική κατηγοριοποίησης πελατών της Εταιρίας, καθώς και το έντυπο αίτησης αλλαγής κατηγοριοποίησης περιλαμβάνονται στο Παράρτημα XIII της παρούσας.

12. Παροχή επενδυτικών συμβουλών σε μη ανεξάρτητη βάση

- 12.1. Η Εταιρία ενημερώνει τους Εντολές ότι στα πλαίσια της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών για τις οποίες έχει αδειοδοτηθεί, δύναται να παρέχει επενδυτικές συμβουλές, σε μη ανεξάρτητη βάση. Ως εκ τούτου, για τη συγκεκριμένη υπηρεσία, δεν υπόκεινται σε περιορισμούς όσον αφορά την επιλογή των χρηματοπιστωτικών μέσων. Επιπλέον, η Εταιρία δύναται να προτείνει χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται από οντότητες με τις οποίες έχει συμβάσεις επιστροφής προμηθειών (αντιπαροχές). Η Εταιρία δύναται να συνάπτει συμβάσεις με Ε.Π.Ε.Υ., πιστωτικά ιδρύματα ή άλλες Α.Ε.Δ.Α.Κ., της ημεδαπής ή της αλλοδαπής, με βάση τις οποίες ενδέχεται να εξασφαλίζει επιστροφή προμηθειών επί συναλλαγών (αντιπαροχές), για τις



οποίες μεσολαβεί. Στο Παράρτημα XV της παρούσας σύμβασης περιλαμβάνεται συνοπτικός πίνακας των συμβάσεων αυτών.

- 12.2. Η Εταιρία όμως δεν αποδέχεται και δεν παρακρατεί αντιπαροχές, όταν ενεργεί στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσίας διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, της παρούσας σύμβασης.

13. Ενημέρωση Εντολών

- 13.1. Για την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ αφενός των συμφερόντων της Εταιρίας, των συνεργατών της και των υπαλλήλων της και αφετέρου των συμφερόντων της πελατείας της, όπως επίσης και των ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ των ίδιων των πελατών της, η Εταιρία έχει καταρτίσει και εφαρμόσει οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις οι οποίες έχουν σχεδιαστεί ώστε να εντοπίζουν και διευθετούν τέτοιες συγκρούσεις. Η πολιτική της Εταιρίας που αποβλέπει στην αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων περιλαμβάνεται στο Παράρτημα XIV της παρούσας σύμβασης.

- 13.2. Η Εταιρία ενημερώνει τους Εντολείς, ως υπεύθυνη επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, ότι τα προσωπικά στοιχεία τους που συλλέγονται στα πλαίσια της παρούσας σύμβασης, ως δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα, αποτελούν στοιχεία αρχείου δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και αντικείμενο επεξεργασίας, προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανατιθέμενη σε αυτήν διαχείριση του Χαρτοφυλακίου των Εντολών, η πλήρης και ορθή εφαρμογή των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας, η προώθηση των προϊόντων της στους Εντολείς, η παρακολούθηση της συναλλακτικής σχέσης με αυτούς και η προστασία των συναλλαγών. Επίσης, τους ενημερώνει ότι τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα του αρχείου θα διαβιβάζονται στις κατά τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις αρμόδιες εποπτικές, φορολογικές και δικαστικές αρχές, σε συνεργαζόμενες εταιρίες μηχανογραφικών εφαρμογών, έντυπης πληροφορικής, σε συνεργαζόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συνδεδεμένες εταιρίες. Με την παρούσα οι Εντολείς δίδουν τη ρητή και ανεπιφύλακτη συγκατάθεσή τους να αποτελέσουν τα ως άνω δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα αντικείμενο επεξεργασίας και η Εταιρία να χορηγήσει δικαίωμα πρόσβασης στους ως άνω αναφερόμενους αποδέκτες. Τέλος, οι Εντολείς, ως υποκείμενα των υπό επεξεργασία δεδομένων, έχουν δικαίωμα ενημέρωσης, πρόσβασης στο αρχείο, το δικαίωμα περιορισμού επεξεργασίας, διάρθωσης ή διαγραφής και διατύπωσης αντιρρήσεων ως προς τα δεδομένα που τους αφορούν ατομικά. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τον Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων έχουν ενσωματωθεί στη πολιτική της Εταιρίας, σύνοψη της οποίας περιλαμβάνεται στο Παράρτημα XVI. Σε περίπτωση που οι Εντολείς έχουν αντίρρηση όσον αφορά την επεξεργασία ή τους αποδέκτες των στοιχείων, μπορούν να το δηλώσουν παρακάτω.

☐

Δεν συναινούμε με την επεξεργασία και διαβίβαση των ανωτέρω δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα.

(Παρακαλούμε το πλαίσιο να σημειωθεί μόνο στην περίπτωση που οι Εντολείς δεν συναινούν στην επεξεργασία και διαβίβαση των προσωπικών τους στοιχείων σύμφωνα με τους όρους της ανωτέρω παραγράφου).

- 13.3. Η Εταιρία ενημερώνει τους Εντολείς ότι διαθέτει αρμόδια υπηρεσία, (ωράριο λειτουργίας 9:00-17:00, τηλ. 216 500 1800) για την αποδοχή και εξυπηρέτηση παραπόνων σε σχέση με τις παρεχόμενες υπηρεσίες. Οι Εντολείς προκειμένου να εκφράσουν κάποιο παράπονο, απευθύνονται εγγράφως στην ως άνω αναφερόμενη υπηρεσία. Η Εταιρία υποχρεούται να απαντήσει εγγράφως εντός δέκα (10) εργασίμων ημερών. Εάν ωστόσο κρίνει ότι απαιτείται περισσότερος χρόνος, τότε ενημερώνει εγγράφως για το γεγονός αυτό εντός της ανωτέρω προθεσμίας, προσδιορίζοντας ταυτόχρονα το χρονικό διάστημα που θα απαιτηθεί για την έγγραφη απάντησή, το οποίο σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να υπερβεί τις δέκα (10) πρόσθετες εργάσιμες ημέρες. Αν οι Εντολείς δεν μείνουν ικανοποιημένοι από την απάντηση της Εταιρίας ή παρέλθει η παραπάνω προθεσμία χωρίς να λάβουν απάντηση, δύναται να απευθυνθούν στο Μεσολαβητή Τραπεζικών – Επενδυτικών Υπηρεσιών, θεσμό στον οποίο η Εταιρία συμμετέχει, με το σχετικό έντυπο υποβολής παραπόνων, το οποίο διατίθεται από την Εταιρία.

14. Αμοιβή

- 14.1. Οι Εντολείς καταβάλλουν αμοιβή στην Εταιρία για τις παρεχόμενες από αυτήν υπηρεσίες διαχείρισης που εξειδικεύεται στο Παράρτημα VII της παρούσας.



- 14.2. Η Εταιρία δικαιούται να χρεώνει το λογαριασμό των Εντολών για την πληρωμή της συμφωνούμενης αμοιβής για τις υπηρεσίες της, καθώς και για να αποκαθιστά κάθε δαπάνη και ζημία της που προέρχεται από την εκτέλεση των προς τους Εντολείς παρεχομένων υπηρεσιών της. Ως ζημία νοείται και κάθε φόρος που η Εταιρία ήθελε πληρώσει για εισοδήματα των Εντολών που προέκυψαν από την εφαρμογή της παρούσας.
- 14.3. Η Εταιρία επιφυλάσσει σε αυτήν το δικαίωμα μονομερούς τροποποίησης του ύψους της αμοιβής της, αφού προηγουμένως ειδοποιήσει σχετικά, εγγράφως, τους Εντολείς προ δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημερών και υπό τον όρο ότι η μεταβολή του ύψους της αμοιβής γίνεται στο πλαίσιο γενικότερης αλλαγής της τιμολογιακής της πολιτικής. Για τον υπολογισμό της αμοιβής της Εταιρίας θα συμπεριλαμβάνονται στην αποτίμηση του χαρτοφυλακίου και μετρητά που δεν έχουν επενδυθεί, ενώ θα εξαιρείται η αξία των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η ίδια η Εταιρία.
- 14.4. Περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των μετρητών, που περιέρχονται στην κατοχή της Εταιρίας στα πλαίσια της παρούσας σύμβασης δύνανται κατά πάντα χρόνο να αποτελέσουν αντικείμενο επίσχεσης εκ μέρους της Εταιρίας μέχρι την εκπλήρωση από τους Εντολείς οποιασδήποτε υποχρέωσής τους έναντι της Εταιρίας.

15. Φόροι – Έξοδα

- 15.1. Φόροι, τέλη, προσαυξήσεις, προμήθειες για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών, ως και κάθε έξοδο το οποίο έχει σχέση με την παρούσα σύμβαση, πλην του προκύπτοντος εξ αυτής φόρου εισοδήματος της Εταιρίας, βαρύνουν αποκλειστικά τους Εντολείς. Ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αναφέρονται:
- ▶ Ο Φ.Π.Α. ο οποίος σήμερα ανέρχεται σε 24% επί της αμοιβής διαχείρισης.
 - ▶ Μεταβιβαστικά έξοδα, φόρος πώλησης μετοχών, φόρος τόκων, έξοδα εκκαθάρισης συναλλαγών.
 - ▶ Η προμήθεια επί συναλλαγών, σύμφωνα με την πολιτική χρεώσεων της Εταιρίας.
 - ▶ Έξοδα σύνταξης βεβαιώσεων για φορολογικές ή άλλες αρχές.
 - ▶ Έξοδα αποστολής της περιοδικής αναλυτικής ενημέρωσης με ειδικό τρόπο (courier service, συστημένη επιστολή).

16. Αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών χρηματοοικονομικών λογαριασμών

- 16.1. Η Εταιρία ενημερώνει τους Εντολείς ότι έχει νομική υποχρέωση να συλλέγει και να αποστέλλει στην αρμόδια Δημόσια Αρχή (Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων) πληροφορίες σχετικά με τους δικαιούχους λογαριασμών ανάλογα με τη χώρα στην οποία ανήκει η φορολογική τους κατοικία.
- 16.1.1. Στα πλαίσια του Κοινού Προτύπου Αναφοράς (Common Reporting Standard - CRS) του ΟΟΣΑ για την καταπολέμηση της φοροδιαφυγής, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της ημεδαπής είναι υποχρεωμένα να ανταλλάσσουν σε ετήσια βάση τα οικονομικά στοιχεία που ορίζει το εν λόγω πρότυπο για όσους πελάτες έχουν τη φορολογική τους κατοικία σε άλλη χώρα εκτός Ελλάδος.
- 16.1.2. Αντίστοιχα στα πλαίσια του νόμου για τη Φορολογική Συμμόρφωση Λογαριασμών της Αλλοδαπής (Foreign Account Tax Compliance Act - FATCA) μεταξύ της Ελλάδας και των Η.Π.Α. τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της ημεδαπής είναι υποχρεωμένα να ανταλλάσσουν σε ετήσια βάση τα οικονομικά στοιχεία των πελατών τους οι οποίοι χαρακτηρίζονται ως «US Persons» και υπάρχουν ενδείξεις για φορολογικές υποχρεώσεις τους στις Η.Π.Α.
- 16.2. Τα Παραρτήματα XVII (FATCA / CRS Self Certification Form) και XVIII (Form W-8BEN) περιλαμβάνουν τις δηλώσεις των Εντολών αναφορικά με την φορολογική κατοικία τους και την τυχόν ύπαρξη φορολογικού μητρώου σε χώρα της αλλοδαπής. Οι Εντολείς έχουν την ευθύνη να ενημερώσουν άμεσα την Εταιρία σε περίπτωση οποιασδήποτε μελλοντικής μεταβολής.

17. Λοιποί όροι

- 17.1. Ως σύμβαση νοείται η παρούσα σύμβαση, κάθε παράρτημα και προσάρτημά της, καθώς και κάθε τυχόν έγγραφη τροποποίηση ή διευκρίνισή της, υπό οποιονδήποτε τίτλο ή ονομασία. Τροποποίηση της παρούσας, γίνεται μόνον εγγράφως. Η σύμβαση έχει άκρως εμπιστευτικό



χαρακτήρα. Στοιχεία και πληροφορίες σχετικά με το χαρτοφυλάκιο των Εντολέων, εφόσον δεν απαιτούνται για την εκτέλεση των όρων της παρούσας, δίδονται μόνον υπό τις προϋποθέσεις που θέτει η εκάστοτε ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία.

- 17.2. Εκτός εάν υπάρχει ειδική συμφωνία για το αντίθετο, ειδοποιήσεις, οδηγίες, εξουσιοδοτήσεις κ.λ.π., οι οποίες απευθύνονται στην Εταιρία από τους Εντολείς με βάση τη σύμβαση, πρέπει να είναι έγγραφες και να αποστέλλονται στη διεύθυνση της Εταιρίας.
- 17.3. Η επικοινωνία μέσω τηλεομοιοτυπίας (fax) ή με ηλεκτρονικό μήνυμα (e-mail), γίνεται με αποκλειστικό κίνδυνο των Εντολέων και η Εταιρία δεν καθίσταται υπεύθυνη για συνέπειες ενεργειών που έγιναν καλόπιστα και σύμφωνα με τέτοιου είδους επικοινωνία, σε περίπτωση που η Εταιρία εκτιμά ότι έγιναν με τη συναίνεση των Εντολέων. Επειδή η επικοινωνία μέσω των ανωτέρω μεθόδων δεν μπορεί να διασφαλίσει την σε κάθε περίπτωση παραλαβή ενός μηνύματος, οι Εντολείς αναλαμβάνουν αμέσως μετά την αποστολή του να επικοινωνήσουν με την Εταιρία ώστε να γίνει προφορική επιβεβαίωση των οδηγιών τους. Επιπρόσθετα, οι Εντολείς δηλώνουν ότι η αποστολή όλων των ηλεκτρονικών μηνυμάτων προς την Εταιρία θα γίνεται μόνο από την ηλεκτρονική διεύθυνση που αναφέρεται στο Παράρτημα Ι. Η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να ζητά από τους Εντολείς μετά την εκτέλεση οδηγιών τους να προσκομίσουν σχετικό πρωτότυπο έγγραφο.
- 17.4. Οι Εντολείς συναινούν στη μαγνητοφώνηση εκ μέρους της Εταιρίας των τηλεφωνικών συνομιλιών με τους Εντολείς, η οποία θα μπορεί να προσάγεται ως αποδεικτικό μέσο ενώπιον παντός αρμοδίου δικαστηρίου.

18. Διάρκεια

- 18.1. Η παρούσα σύμβαση είναι αορίστου διάρκειας και λύεται με έγγραφη καταγγελία των Εντολέων οποτεδήποτε, με χρόνο ενεργείας της καθορισμένο από τους Εντολείς, υπό τον όρο όμως της προηγούμενης τακτοποίησης των προς την Εταιρία πάσης φύσεως υποχρεώσεών τους, των τυχόν επιπρόσθετων εξόδων που υπέστη ή θα υποστεί η Εταιρία ως συνέπεια του τερματισμού της σύμβασης και των οποιωνδήποτε ζημιών που προήλθαν κατά τη ρύθμιση ή διακανονισμό των εκκρεμουσών υποχρεώσεων και της οριστικής ρυθμίσεως των εκκρεμών συναλλαγών που συνδέονται με το χαρτοφυλάκιό τους. Η ρύθμιση των εκκρεμών συναλλαγών γίνεται κατά το συνήθη, για την περαίωσή τους, χρόνο και σύμφωνα με τις συνήθεις διαδικασίες που θα ακολουθούνται ως να μην έχει γίνει καταγγελία. Η Εταιρία δικαιούται να καταγγείλει την παρούσα σύμβαση οποτεδήποτε, μετά από προειδοποίηση δέκα πέντε (15) ημερών, υπό τον όρο της οριστικοποίησης των εκκρεμών συναλλαγών του χαρτοφυλακίου.
- 18.2. Επίσης, συμφωνείται ότι η παρούσα σύμβαση δύναται να καταγγελθεί από την Εταιρία χωρίς τήρηση προθεσμίας για σπουδαίο λόγο καθώς και στην περίπτωση που η αξία του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου μειωθεί κάτω από το ποσό των ευρώ και εφόσον η μείωση αυτή οφείλεται σε αναλήψεις που έχουν πραγματοποιήσει οι Εντολείς και όχι σε εξωγενείς παράγοντες, όπως η πορεία της κεφαλαιαγοράς.
- 18.3. Ημερομηνία έναρξης της παρούσας, θεωρείται η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρία θα παραλάβει από τους Εντολείς τους τίτλους κυριότητας και τα μετρητά, τα οποία συνιστούν τα αρχικά στοιχεία ενεργητικού του χαρτοφυλακίου τους.
- 18.4. Η παρούσα συμφωνία στο σύνολό της δεν λύεται με το θάνατο, την απαγόρευση ή την πτώχευση οποιουδήποτε από τους Εντολείς, κατά τις διατάξεις των άρθρων 223 και 726 Αστικού Κώδικα, αλλά θα συνεχίζει ισχύουσα μέχρι λύσης της με καταγγελία.
- 18.5. Με τη λήξη της σύμβασης, η Εταιρία παραδίδει στους Εντολείς τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου, κατά τον υποδεικνυόμενο από τους Εντολείς τρόπο, αφού προηγουμένως προβεί σε εκκαθάριση των εκκρεμών δόσοληψιών. Ενδεικτικά, για τη ρύθμιση των συναφθεισών συναλλαγών και την πληρωμή των εκκρεμουσών υποχρεώσεων, η Εταιρία δικαιούται να ρευστοποιήσει, κατά την κρίση της, ικανά στοιχεία του χαρτοφυλακίου, προκειμένου να συμψηφίσει μέρος ή και το σύνολο του προϊόντος ρευστοποίησης με οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό, αλλά μόνο στο μέτρο που δεν υπάρχουν μετρητά διαθέσιμα στο χαρτοφυλάκιο.

Κάθε διαφορά που θα ανακύψει από την παρούσα σύμβαση υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των Δικαστηρίων της Αθήνας.

ΣΕ ΠΙΣΤΩΣΗ ΟΛΩΝ ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩ που έγιναν πλήρως και ανεπιφύλακτα κατανοητά και αποδεκτά από τους συμβαλλόμενους, συντάχθηκε το παρόν σε δύο (2) όμοια αντίγραφα και αφού όλα



υπεγράφησαν όπως ακολουθεί, έλαβε ένα (1) η Εταιρία και ένα (1) ο/η , καθ' υπόδειξιν όλων των συνδικαιούχων.

Επιπρόσθετα, οι Εντολείς ρητώς δηλώνουν ότι έλαβαν πριν την υπογραφή της παρούσας, σαφή ενημέρωση για τους όρους της παρούσης η οποία τους επιδείχθηκε ως σχέδιο σύμβασης το οποίο ανέγνωσαν, κατανόησαν πλήρως και αποδέχονται ρητώς δια της παρούσας.

Οι συμβαλλόμενοι

Η Εταιρία

Οι Εντολείς

1.

2.

3.

4.

5.

6.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Στοιχεία συμβαλλόμενου και συνδικαιούχων λογαριασμού «Οι Εντολείς»

Στοιχεία Συμβαλλόμενου (Κύριου δικαιούχου)

Επώνυμο / Επωνυμία	Όνομα	Όνομα Συζύγου	Όνομα Πατρός
Ημερομηνία Γεννήσεως	Τόπος Γεννήσεως	Ιθαγένεια	Επάγγελμα
Α.Δ.Τ.	Ημερομηνία Έκδοσης	Αρ. Διαβατηρίου	Ημερομηνία Λήξης
Α.Φ.Μ. και Δ.Ο.Υ. /	Α.Μ.Κ.Α.	Μερίδα ΣΑΤ	Λογαριασμός ΣΑΤ
Διεύθυνση Κατοικίας / Έδρα Εταιρίας			
Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ.	Νομός / Χώρα
1	Διεύθυνση Εργασίας		
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ. Νομός / Χώρα
	Διεύθυνση Αλληλογραφίας		
Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ.	Νομός / Χώρα
Επικοινωνία			
Τηλέφωνο Κατοικίας	Τηλ. Εργασίας	Αρ. Κινητού Τηλεφώνου	Αριθμός Fax
e-mail:		Υπογραφή :	

Στοιχεία Συνδικαιούχων

Επώνυμο / Επωνυμία	Όνομα	Όνομα Συζύγου	Όνομα Πατρός
Ημερομηνία Γεννήσεως	Τόπος Γεννήσεως	Ιθαγένεια	Επάγγελμα
Α.Δ.Τ.	Ημερομηνία Έκδοσης	Αρ. Διαβατηρίου	Ημερομηνία Λήξης
Α.Φ.Μ. και Δ.Ο.Υ. /	Α.Μ.Κ.Α.	Μερίδα ΣΑΤ	Λογαριασμός ΣΑΤ
2	Διεύθυνση Κατοικίας / Έδρα Εταιρίας		
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ. Νομός / Χώρα
	Διεύθυνση Εργασίας		
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ. Νομός / Χώρα
	Διεύθυνση Αλληλογραφίας		
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ. Νομός / Χώρα
Επικοινωνία			
Τηλέφωνο Κατοικίας	Τηλ. Εργασίας	Αρ. Κινητού Τηλεφώνου	Αριθμός Fax
e-mail:		Υπογραφή :	



3	Επώνυμο / Επωνυμία	Όνομα	Όνομα Συζύγου	Όνομα Πατρός
	Ημερομηνία Γεννήσεως	Τόπος Γεννήσεως	Ιθαγένεια	Επάγγελμα
	Α.Δ.Τ.	Ημερομηνία Έκδοσης	Αρ. Διαβατηρίου	Ημερομηνία Λήξης
	Α.Φ.Μ. και Δ.Ο.Υ. /	Α.Μ.Κ.Α.	Μερίδα ΣΑΤ	Λογαριασμός ΣΑΤ
	Διεύθυνση Κατοικίας / Έδρα Εταιρίας			
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ.	Νομός / Χώρα
	Διεύθυνση Εργασίας			
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ.	Νομός / Χώρα
	Διεύθυνση Αλληλογραφίας			
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ.	Νομός / Χώρα
Επικοινωνία				
Τηλέφωνο Κατοικίας		Τηλ. Εργασίας	Αρ. Κινητού Τηλεφώνου	Αριθμός Fax
e-mail:		Υπογραφή :		

4	Επώνυμο / Επωνυμία	Όνομα	Όνομα Συζύγου	Όνομα Πατρός
	Ημερομηνία Γεννήσεως	Τόπος Γεννήσεως	Ιθαγένεια	Επάγγελμα
	Α.Δ.Τ.	Ημερομηνία Έκδοσης	Αρ. Διαβατηρίου	Ημερομηνία Λήξης
	Α.Φ.Μ. και Δ.Ο.Υ. /	Α.Μ.Κ.Α.	Μερίδα ΣΑΤ	Λογαριασμός ΣΑΤ
	Διεύθυνση Κατοικίας / Έδρα Εταιρίας			
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ.	Νομός / Χώρα
	Διεύθυνση Εργασίας			
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ.	Νομός / Χώρα
	Διεύθυνση Αλληλογραφίας			
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ.	Νομός / Χώρα
Επικοινωνία				
Τηλέφωνο Κατοικίας		Τηλ. Εργασίας	Αρ. Κινητού Τηλεφώνου	Αριθμός Fax
e-mail:		Υπογραφή :		



5	Επώνυμο / Επωνυμία	Όνομα	Όνομα Συζύγου	Όνομα Πατρός
	Ημερομηνία Γεννήσεως	Τόπος Γεννήσεως	Ιθαγένεια	Επάγγελμα
	Α.Δ.Τ.	Ημερομηνία Έκδοσης	Αρ. Διαβατηρίου	Ημερομηνία Λήξης
	Α.Φ.Μ. και Δ.Ο.Υ. /	Α.Μ.Κ.Α.	Μερίδα ΣΑΤ	Λογαριασμός ΣΑΤ
	Διεύθυνση Κατοικίας / Έδρα Εταιρίας			
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ.	Νομός / Χώρα
	Διεύθυνση Εργασίας			
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ.	Νομός / Χώρα
	Διεύθυνση Αλληλογραφίας			
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ.	Νομός / Χώρα
Επικοινωνία				
Τηλέφωνο Κατοικίας		Τηλ. Εργασίας	Αρ. Κινητού Τηλεφώνου	Αριθμός Fax
e-mail:		Υπογραφή :		

6	Επώνυμο / Επωνυμία	Όνομα	Όνομα Συζύγου	Όνομα Πατρός
	Ημερομηνία Γεννήσεως	Τόπος Γεννήσεως	Ιθαγένεια	Επάγγελμα
	Α.Δ.Τ.	Ημερομηνία Έκδοσης	Αρ. Διαβατηρίου	Ημερομηνία Λήξης
	Α.Φ.Μ. και Δ.Ο.Υ. /	Α.Μ.Κ.Α.	Μερίδα ΣΑΤ	Λογαριασμός ΣΑΤ
	Διεύθυνση Κατοικίας / Έδρα Εταιρίας			
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ.	Νομός / Χώρα
	Διεύθυνση Εργασίας			
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ.	Νομός / Χώρα
	Διεύθυνση Αλληλογραφίας			
	Οδός / Αριθμός		Πόλη / Τ.Κ.	Νομός / Χώρα
Επικοινωνία				
Τηλέφωνο Κατοικίας		Τηλ. Εργασίας	Αρ. Κινητού Τηλεφώνου	Αριθμός Fax
e-mail:		Υπογραφή :		



(Αυτή η σελίδα έχει εκ προθέσεως μείνει κενή)



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II

Εξουσιοδότηση κοινού λογαριασμού:

1. **ΚΑΘΕΝΑΣ ΑΠΟ ΕΜΑΣ ΕΧΕΙ ΤΟ ΔΙΚΑΙΩΜΑ** και την εξουσία να κινεί τον επενδυτικό μας λογαριασμό και με την παρούσα σας δίδεται η εντολή να εκτελείτε τις πράξεις που καθένας από εμάς θα σας υποδείξει, χωρίς να απαιτείται σύμπραξη των υπολοίπων.
2. **ΓΙΑ ΤΟ ΣΚΟΠΟ ΑΥΤΟ ΟΙ ΥΠΟΓΡΑΦΟΝΤΕΣ ΤΟ ΠΑΡΟΝ** δίνουμε αμοιβαία την ανέκκλητη εντολή και πληρεξουσιότητα ο ένας προς τον άλλο να προβαίνει στις πιο πάνω πράξεις, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και η είσπραξη του προϊόντος ρευστοποιήσεως και η αυτούσια απόδοση όλων ή μερικών από τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου που αποτελούν τον επενδυτικό λογαριασμό σε οποιονδήποτε από εμάς. Η πληρεξουσιότητα που δίδουμε με το παρόν δεν παύει με το θάνατο, ανικανότητα ή πτώχευσή μας.
3. **ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΠΟΥ Η ΕΚΔΟΣΗ ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΩΝ** κινητών αξιών ή η καταχώρηση σε αρχεία άυλων τίτλων δεν είναι δυνατή σε περισσότερους του ενός δικαιούχους, με ευθεία ή ανάλογη εφαρμογή των διατάξεων του ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως σε κοινό λογαριασμό» αυτή θα γίνεται στο όνομα του/της:
.....
4. **ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΑΞΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ** απευθυντές προς όλους μας, θεωρούνται ότι έγιναν έγκυρα έναντι όλων μας εφόσον έγιναν προς τον/την:
.....

Αθήνα,

Οι Εντολείς

1.

2.

3.

4.

5.

6.



(Αυτή η σελίδα έχει εκ προθέσεως μείνει κενή)



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

Ειδικές οδηγίες για τη διεκπεραίωση της αλληλογραφίας

Ο Εντολέας/Οι Εντολείς δίνει/δίνουν στην Εταιρία τις ακόλουθες οδηγίες:

1. Οποιαδήποτε έγγραφα εκδίδει η Εταιρία ή παραλαμβάνει από τρίτους για λογαριασμό μου / μας, που περιλαμβάνουν πάσης φύσεως δηλώσεις ή ανακοινώσεις βουλήσεως ή γνωστοποιήσεις εν γένει και αφορούν την παρούσα σύμβαση θα:

☐ Αποστέλλονται με ταχυδρομική επιστολή

☐ Απλή

☐ Συστημένη

στη δηλωθείσα στην παρούσα σύμβαση διεύθυνση αλληλογραφίας του οριζόμενου στην περ.4 του Παραρτήματος ΙΙ προσώπου. Ο κίνδυνος της αποστολής με ταχυδρομείο, όπως ενδεικτικά απώλεια, μη έγκαιρη παράδοση ή παράδοση σε τρίτο αντί του αναγραφόμενου παραλήπτη, βαρύνει εμένα/εμάς αποκλειστικά, της Εταιρίας ευθυνόμενης μόνον για την προσήκουσα παράδοση των σχετικών εγγράφων στο ταχυδρομικό γραφείο. Το κόστος της συστημένης επιστολής βαρύνει εμένα / εμάς.

☐ Αποστέλλονται με ηλεκτρονική αλληλογραφία (e-mail) στη δηλωθείσα στην παρούσα σύμβαση ηλεκτρονική διεύθυνση του οριζόμενου στην περ.4 του Παραρτήματος ΙΙ προσώπου (αφορά μόνο τις περιοδικές αναλυτικές ενημερώσεις – statements). Η πρόσβαση του Εντολέα στο ηλεκτρονικό μήνυμα προστατεύεται με κωδικό. Η Εταιρία δεν ευθύνεται για τυχόν παράνομη πρόσβαση τρίτου στις ηλεκτρονικές αποστολές.

☐ Αποστέλλονται με τηλεομοιοτυπία στο δηλωθέντα στην παρούσα σύμβαση αριθμό fax του οριζόμενου στην περ.4 του Παραρτήματος ΙΙ προσώπου (αφορά μόνο τις περιοδικές αναλυτικές ενημερώσεις – statements). Η Εταιρία ευθύνεται μόνο για την προσήκουσα αποστολή της τηλεομοιοτυπίας που αποδεικνύεται από την επιβεβαίωση αποστολής όπως αυτή καταγράφεται στον εξοπλισμό που χρησιμοποιεί.

☐ Αποστέλλονται με ταχυμεταφορέα (courier) στη δηλωθείσα στην παρούσα σύμβαση διεύθυνση αλληλογραφίας του οριζόμενου στην περ.4 του Παραρτήματος ΙΙ προσώπου. Η Εταιρία ευθύνεται μόνον ως προς την επιλογή του κατά τεκμήριο κατάλληλου ταχυμεταφορέα (courier) και για τις οδηγίες που δίδει προς αυτόν. Δεν ευθύνεται για οποιαδήποτε λάθη ή παραλείψεις οφείλονται σε υπαιτιότητα του ταχυμεταφορέα, όπως ενδεικτικά, απώλεια των αποστέλλομένων εγγράφων, μη έγκαιρη παράδοση ή παράδοσή τους σε αναρμόδιο πρόσωπο. Τα πάσης φύσεως έξοδα της ταχυμεταφοράς (courier service) συμπεριλαμβανομένων των τυχόν επιβαρύνσεων για μη ανεύρεση του παραλήπτη, αναμονή, επαναπαράδοση ή άλλα συναφή με τα πιο πάνω, θα επιβαρύνουν αποκλειστικά εμένα / εμάς.

2. Κατ' εξαίρεση τα πινακίδια εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό μου / μας ή έγγραφα που σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία επέχουν θέση πινακιδίου θα παραλαμβάνονται από εμένα / εμάς το αργότερο μέχρι την 31 Ιανουαρίου του επομένου της εκδόσεώς τους έτους. Σε



περίπτωση μη έγκαιρης παραλαβής τους η Εταιρία θα ταχυδρομεί τα πινακίδια αυτά με συστημένη επιστολή χωρίς καμία άλλη περαιτέρω ευθύνη της και χωρίς την επιβάρυνσή μου / μας στη δηλωθείσα στην παρούσα σύμβαση διεύθυνση αλληλογραφίας του οριζόμενου στην περ.4 του Παραρτήματος II προσώπου.

3. Η παρούσα ισχύει μέχρι να περιέλθει στην Εταιρία, με απόδειξη παραλαβής, ανάκληση ή τροποποίησή της.

Αθήνα,

Οι Εντολείς

1.

2.

3.

4.

5.

6.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV

Εξουσιοδότηση εκπροσώπησης

Αθήνα,

Ο/Η υπογεγραμμένος/η: κάτοχος του
:, με ΑΦΜ:, καλούμενος/η εφεξής
"ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΩΝ", παρέχω με το παρόν εντολή και πληρεξουσιότητα στους εκάστοτε νόμιμους εκπρόσωπους της Εταιρίας με την επωνυμία TRITON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ., να παρίστανται και να με αντιπροσωπεύουν ενώπιον οποιασδήποτε Τράπεζας, Εταιρίας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, Εταιρίας Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Χρηματιστηριακής Εταιρίας, Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και οποιουδήποτε άλλου Χρηματοπιστωτικού Οργανισμού ή Εταιρίας με αντικείμενο επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα καθώς και Οργανισμού ή Εταιρίας εκδότη χρηματοπιστωτικού μέσου, ενεργώντας στο όνομά μου και για λογαριασμό μου για την αγορά, πώληση και κατάρτιση συναλλαγών καθώς και για κάθε νομική ή υλική ενέργεια που είναι αναγκαία ή κρίνεται απαραίτητη ή πρόσφορη για την ολοκλήρωση των ως άνω πράξεων εν γένει σε:

- ▶ Μετοχικές αξίες, Exchange Traded Funds (ETF's) και μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων,
- ▶ Ομόλογα, ομολογίες και επενδύσεις σταθερής απόδοσης
- ▶ Τίτλους της χρηματαγοράς,
- ▶ Τίτλους προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών συμβάσεων (futures), συμπεριλαμβανομένων των ισοδύναμων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς,
- ▶ Προθεσμιακά συμβόλαια επιτοκίου (FRA)
- ▶ Συμβάσεις ανταλλαγής (swaps) υποχρεώσεων με αντικείμενο επιτόκιο ή συνάλλαγμα ή συμβάσεις ανταλλαγής συνδεόμενες με μετοχές ή με δείκτη μετοχών (equity swaps),
- ▶ Δικαιώματα προαίρεσης (options) για αγορά ή πώληση οποιουδήποτε από τους ανωτέρω τίτλους, περιλαμβανομένων των ισοδύναμων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς, ιδίως δικαιώματα προαίρεσης (options) επί συναλλάγματος και επιτοκίων.

Ενδεικτικά, εξουσιοδοτώ την Εταιρία στα ακόλουθα:

1. **ΝΑ ΥΠΟΓΡΑΦΕΙ** παντός είδους συμβάσεις, δηλώσεις, συμπεριλαμβανομένων υπεύθυνων δηλώσεων του ν. 1599/86, ερωτηματολόγια και κάθε εν γένει έγγραφο που είναι αναγκαίο ή πρόσφορο για την εκτέλεση των εντολών που χορηγούνται με την παρούσα, που συνομολογούνται με ή απευθύνονται σε οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή δημόσια αρχή.
2. **ΝΑ ΑΝΟΙΓΕΙ** στο όνομά μου τραπεζικούς λογαριασμούς, λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης (margin account) καθώς και τροφοδότες λογαριασμούς, να υπογράψει για το σκοπό αυτό κάθε είδους έγγραφα και δηλώσεις, να καταβάλει και εισπράττει οποιοδήποτε ποσό και γενικά να προβαίνει σε οποιαδήποτε πρόσφορη ή αναγκαία κατά την κρίση της σχετική ενέργεια που απαιτείται για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου μου.
3. **ΝΑ ΥΠΟΓΡΑΦΕΙ** για λογαριασμό μου κάθε πράξη (εξαγορά, συμμετοχή) που αφορά σε Αμοιβαία Κεφάλαια αποδεχόμενη τους σχετικούς κανονισμούς, σε μετοχές, repos, swaps, ομόλογα, κ.λ.π., καθώς και κάθε είδους έγγραφο που απαιτείται για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου μου.
4. **ΝΑ ΚΑΤΑΘΕΤΕΙ ΚΑΙ ΝΑ ΠΑΡΑΛΑΜΒΑΝΕΙ** τα σχετικά έγγραφα και τίτλους των επενδύσεών μου, καθώς και να καταθέτει και να αναλαμβάνει κάθε χρηματικό ποσό του οποίου είμαι δικαιούχος, υπογράφοντας τα σχετικά έγγραφα και αποδείξεις. Για το σκοπό αυτό θα δηλώνεται ως διεύθυνση του Εξουσιοδοτούντος η εκάστοτε έδρα της Εταιρίας.



5. **ΝΑ ΠΡΟΒΑΙΝΕΙ** σε εισπράξεις και εξοφλήσεις απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αφορούν το χαρτοφυλάκιό μου, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων για πληρωμές αμοιβών και εξόδων σχετικών με τη διαχείριση καθώς και σε άλλες συμβάσεις ή πράξεις που αφορούν στη ρύθμιση της εξόφλησης των ως άνω απαιτήσεων και υποχρεώσεων.
6. **ΝΑ ΦΥΛΑΤΤΕΙ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ** που διαμορφώνουν το χαρτοφυλάκιό μου ή να αναθέτει τη φύλαξή τους σε άλλο Χρηματοπιστωτικό Οργανισμό που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.
7. **ΝΑ ΜΕ ΕΚΠΡΟΣΩΠΕΙ** σε Τακτικές και Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις, σε συνελεύσεις κατόχων πιστωτικών τίτλων και εν γένει σε συλλογικά όργανα που συγκροτούνται για την άσκηση δικαιωμάτων που απορρέουν από κινητές αξίες που συμπεριλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιό μου και να προβαίνει εν γένει στην άσκηση των πάσης φύσεως δικαιωμάτων που απορρέουν από το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιό μου, όπως είσπραξη μερισμάτων, τόκων, άσκηση δικαιωμάτων ψήφου, παραλαβή τίτλων, κ.λ.π.
8. **Η ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ**, ισχύει μέχρι την έγγραφη ανάκλησή της που μπορεί να γίνει οποτεδήποτε. Το έγγραφο της ανάκλησης πρέπει να κοινοποιηθεί, όπως άλλωστε και η παρούσα εξουσιοδότηση στην Εταιρία, με έγγραφο βέβαιης χρονολογίας, καθώς και με βεβαίωση του γνήσιου της υπογραφής του ανακαλούντος ή Εξουσιοδοτούντος.
9. **ΔΗΛΩΝΩ ΟΤΙ ΑΝΑΓΝΩΡΙΖΩ ΑΠΟ ΤΩΡΑ ΟΛΕΣ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ** της Εταιρίας που θα ενεργηθούν στα πλαίσια των παραπάνω εντολών, ως έγκυρες, ισχυρές και απρόσβλητες και σαν να έγιναν από εμένα τον ίδιο.

ΣΕ ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΤΩΝ ΠΑΡΑΠΑΝΩ ΣΥΝΤΑΧΘΗΚΕ Η ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ αυτή με την ελεύθερη δυνατότητα θεώρησης επιπλέον γνήσιων αντιγράφων για να κοινοποιηθούν νόμιμα στις Τράπεζες, Α.Ε.Δ.Α.Κ., Χρηματιστηριακές Εταιρίες κ.λ.π., και η οποία, αφού βεβαιώθηκε από εμένα, υπεγράφη νομίμως.

Ο Εξουσιοδοτών

Βεβαιούται το γνήσιο της υπογραφής





ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V

Δήλωση

Ο υπογράφων Εντολέας, κάτοχος του
:, με ΑΦΜ:,
ενεργώντας στα πλαίσια της υφιστάμενης σύμβασ ης διαχείρισης χαρτοφυλακίου με την **TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ** (εφεξής «Εταιρία»),

1. Δηλώνω ότι συνδέομαι με την ανώνυμη εταιρία (επωνυμία), της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένη σε αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και βεβαιώνω στην Εταιρία, ότι σε σχέση με την ως άνω εταιρία, και σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 594/2014, καθώς και το ν.3556/2007, έχω μία εκ των ακόλουθων ιδιοτήτων :

☐ Α. Μέλος του διοικητικού συμβουλίου, που συνδέεται με την εταιρία με σχέση αμειβόμενης παροχής υπηρεσιών, γενικός διευθυντής της, διευθυντής οικονομικών υπηρεσιών της, προϊστάμενος λογιστηρίου της, υπεύθυνος εσωτερικού ελέγχου ή επικεφαλής υπηρεσίας εξυπηρέτησης μετόχων ή υπηρεσίας εταιρικών ανακοινώσεων.

☐ Β. Ορκωτός λογιστής - ελεγκτής της

☐ Γ. Νομικός της σύμβουλος που συνδέεται μαζί της με σχέση έμμισθης εντολής ή/και προϊστάμενος νομικών υπηρεσιών της.

☐ Δ. Μέτοχος με ποσοστό συμμετοχής % οιασδήποτε κατηγορίας μετοχών.

2. Δηλώνω ότι, έχω μία ή περισσότερες από τις αναφερόμενες στην υπ' αρ. 7834Β/424/9.3.1998 απόφαση του ΥΠΕΘΟ ιδιότητες :

☐ Α. Μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή διευθυντικό στέλεχος (γενικός διευθυντής, διευθύνων σύμβουλος ή διαχειριστής) επιχείρησης επενδύσεων κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ.1.α) του ν. 4515/2018, συμπεριλαμβανομένων των μελών των επενδυτικών επιτροπών, των χρηματιστηριακών εκπροσώπων και των αντικριστών.

☐ Β. Μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή διευθυντικό στέλεχος (γενικός διευθυντής, διευθύνων σύμβουλος, διαχειριστής ή μέλος επενδυτικής επιτροπής) εταιρίας επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

☐ Γ. Μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή διευθυντικό στέλεχος (γενικός διευθυντής, διευθύνων σύμβουλος, διαχειριστής ή μέλος επενδυτικής επιτροπής) ανώνυμης εταιρίας διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων.

☐ Δ. Μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή πρόσωπο που κατέχει διευθυντική θέση στο Χρηματιστήριο Αθηνών, μέλος του διοικητικού συμβουλίου του Κεντρικού Αποθετηρίου ή πρόσωπο που κατέχει διευθυντική θέση στην εταιρία αυτή, μέλος του διοικητικού συμβουλίου ελεγχόμενης από το Χρηματιστήριο Αθηνών ανώνυμης εταιρίας ή κατέχων διευθυντική θέση σε τέτοια εταιρία, μέλος του διοικητικού συμβουλίου κάθε άλλου φορέα οργανωμένης χρηματιστηριακής αγοράς που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα ή κατέχων διευθυντική θέση σε τέτοιο φορέα.

☐ Ε. Μέλος των οργάνων διοίκησης σωματείων ή άλλων ενώσεων προσώπων, που εκπροσωπούν μέλη του χρηματιστηρίου, θεσμικούς επενδυτές, μετόχους ή άλλους συντελεστές της χρηματιστηριακής αγοράς.



- ☐ ΣΤ. Δημοσιογράφος μέλος των οικείων ενώσεων συντακτών ή προσφέρων δημοσιογραφικές υπηρεσίες σε επιχειρήσεις έκδοσης εντύπων ή σε ραδιοτηλεοπτικά μέσα ενημέρωσης, που προσφέρει πληροφόρηση ή σχολιασμό σε τακτική βάση επί θεμάτων, που αφορούν την αγορά κεφαλαίων.
- ☐ Ζ. Μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή πρόσωπο που κατέχει διευθυντική θέση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- ☐ Η. Διευθυντής της διεύθυνσης κεφαλαιαγοράς και χρηματιστηρίων αξιών του Υπουργείου Οικονομικών.
- ☐ Θ. Σύζυγος ή συγγενής α' βαθμού συγγένειας (γονέας, τέκνο) με πρόσωπο που έχει μία από τις ανωτέρω ιδιότητες, (2Α έως 2Η).

και ως εκ τούτου εντέλλομαι στην Εταιρία όπως τηρεί στο όνομα και για λογαριασμό μου ένα μόνο κωδικό σε ένα μόνο μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

3. Δηλώνω, ότι έχω την ιδιότητα του:

- ☐ Μέλους του διοικητικού συμβουλίου, ή διευθυντικού στελέχους (γενικός διευθυντής, διευθύνων σύμβουλος), ελεγκτή, νομικού συμβούλου ή συζύγου ή συγγενή κατ' ευθείαν γραμμή μέχρι δεύτερου βαθμού των προηγούμενα αναφερόμενων προσώπων, στην εταιρία, οι αξίες της οποίας είναι εισηγμένες σε αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και συμμετέχουν με ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) σε οποιοδήποτε χρηματιστηριακό δείκτη ή αποτελούν αντικείμενο προθεσμιακών συμβάσεων ή δικαιωμάτων προαίρεσης.

4. Δηλώνω ότι:

- ☐ δεν έχω καμία από τις προαναφερόμενες (υπ' αρ. 1, 2, 3) ιδιότητες.

5. Δηλώνω, ότι θα γνωστοποιώ στην Εταιρία κάθε μεταβολή των ως άνω στοιχείων (υπ' αρ. 1, 2, 3, 4) που με αφορούν χωρίς καμία καθυστέρηση

Αθήνα,

Ο Εντολέας (δ' εαυτόν ατομικώς και κατ' εξουσιοδότηση και για λογαριασμό και των λοιπών Εντολέων)

.....
(Ονοματεπώνυμο/Υπογραφή)



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI

Επενδυτική στρατηγική, δείκτης αναφοράς και νόμισμα βάσης

Η Εταιρία θα διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιο για λογαριασμό των Εντολέων, διενεργώντας κατά την κρίση της οποιαδήποτε πράξη απαιτείται, με σκοπό την επίτευξη των επενδυτικών τους στόχων, με βάση την επενδυτική στρατηγική που αποφασίστηκε κατά τη συμπλήρωση του επενδυτικού ερωτηματολογίου:

.....

Μεταβολή της επιλογής της επενδυτικής στρατηγικής προϋποθέτει εκ νέου τη συμπλήρωση του επενδυτικού ερωτηματολογίου.

Δείκτης Αναφοράς:

.....

(Η τυχόν χρησιμοποίηση δείκτη αναφοράς έγκειται αποκλειστικά και μόνο στην πληροφόρηση των Εντολέων μέσω της σύγκρισης της απόδοσης του χαρτοφυλακίου τους σε σχέση με αυτόν. Δεν υπονοεί ούτε δημιουργεί οποιασδήποτε μορφής υποχρέωση στην Εταιρία ως προς τη διαμόρφωση του χαρτοφυλακίου των Εντολέων ή των αποτελεσμάτων που αυτό πετυχαίνει).

Νόμισμα Βάσης:

.....

(Είναι το νόμισμα στο οποίο θα παρακολουθείται το χαρτοφυλάκιο των Εντολέων ως προς τη διαμόρφωσή του και θα γίνεται ο υπολογισμός της απόδοσής του).

Οι Εντολείς δηλώνουν ότι κατανόησαν ότι βασική αρχή σε κάθε διαχείριση χαρτοφυλακίου είναι η αντιστοιχία του ύψους του κινδύνου, τον οποίο αναλαμβάνουν αποκλειστικά οι Εντολείς, προς το ύψος απόδοσης, την οποία επιδιώκουν οι Εντολείς, ενημερώθηκαν και κατανόησαν τους κινδύνους που συνεπάγονται τόσο η συμμετοχή τους στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου όσο και οι συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και παρέλαβαν το ειδικό ενημερωτικό σημείωμα (Παράρτημα Χ) για τους κινδύνους αυτούς.

Αθήνα,

Η Εταιρία

Οι Εντολείς

1.

2.

3.

4.

5.

6.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VII

Αμοιβές διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Συμφωνηθείσα προμήθεια % ετησίως

Στην πιο πάνω αμοιβή διαχείρισης δεν περιλαμβάνεται ο Φ.Π.Α., ο οποίος ανέρχεται σήμερα σε 24%.

Η αμοιβή διαχείρισης είναι πληρωτέα την τελευταία ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου (31/3, 30/6, 30/9, 31/12), επί της αξίας του χαρτοφυλακίου την τελευταία εργάσιμη ημέρα του κάθε τριμήνου διαχείρισης και νωρίτερα μόνο σε περίπτωση πρόωρου τερματισμού της σύμβασης.

Προκειμένου για νέες συμβάσεις που δεν συμπληρώνουν τρίμηνο στις ανωτέρω επετείους, η αμοιβή διαχείρισης υπολογίζεται αναλογικά με τις ημέρες του τριμήνου που η Εταιρία διαχειρίστηκε το χαρτοφυλάκιο.

Η αποτίμηση της αξίας του χαρτοφυλακίου θα γίνεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 11 ν.4099/2012 όπως ισχύει. Για τον υπολογισμό της αμοιβής της Εταιρίας θα συμπεριλαμβάνονται στην αποτίμηση του χαρτοφυλακίου μετρητά που δεν έχουν επενδυθεί καθώς και αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγορών ενώ θα εξαιρείται η αξία μεριδίων των υπολοίπων αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η ίδια η Εταιρία.

Η αμοιβή διαχείρισης εισπράττεται από την Εταιρία με απευθείας χρέωση του λογαριασμού διαχείρισης χαρτοφυλακίου του Εντολέα, ο οποίος τηρείται στην Εταιρία και για τον οποίο ο Εντολέας παρέχει με την παρούσα την εξουσιοδότησή του. Η Εταιρία θα έχει το δικαίωμα να προβαίνει σε ρευστοποίηση στοιχείων του χαρτοφυλακίου προκειμένου να καταστεί δυνατή η είσπραξη της αμοιβής της.

Η Εταιρία δύναται επιπρόσθετα να εισπράττει αμοιβή επί συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα (ομόλογα, τίτλους χρηματαγοράς, κοκ) που ανέρχεται σήμερα σε ποσοστό μέχρι 0,30% πλέον του αναλογούντος ΦΠΑ, καθώς επίσης προμήθεια διάθεσης ή μεταφοράς σε συναλλαγές σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ (αμοιβαία κεφάλαια, ΑΕΕΜΚ, κοκ) σε ποσοστό που ανέρχεται σήμερα μέχρι 0,30%.

Αθήνα,

Η Εταιρία

Οι Εντολείς

1.

2.

3.

4.

5.

6.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VIII

Ειδικές οδηγίες, ειδικοί όροι και περιορισμοί διαχείρισης

A. Οι κάτωθι Εντολές, ενεργώντας στα πλαίσια της υφιστάμενης σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου, δεν εντέλλονται στην Εταιρία την κατάρτιση συναλλαγών στα κατωτέρω σημειούμενα χρηματοπιστωτικά μέσα (συμπληρώνεται μόνο στην περίπτωση που οι Εντολές δεν επιθυμούν να περιληφθούν στο χαρτοφυλάκιο κάποια εκ των κατωτέρω μέσα) :

- ☐ Μετοχικές αξίες, Exchange Traded Funds (ETF's) και μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Εταιρία
- ☐ Ομόλογα, ομολογίες και επενδύσεις σταθερής απόδοσης
- ☐ Τίτλους της χρηματαγοράς
- ☐ Τίτλους προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών συμβάσεων (futures), συμπεριλαμβανομένων των ισοδύναμων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς
- ☐ Προθεσμιακά συμβόλαια επιτοκίου (FRA)
- ☐ Συμβάσεις ανταλλαγής (swaps) υποχρεώσεων με αντικείμενο επιτόκιο ή συνάλλαγμα ή συμβάσεις ανταλλαγής συνδεόμενες με μετοχές ή με δείκτη μετοχών (equity swaps)
- ☐ Δικαιώματα προαίρεσης (options) για αγορά ή πώληση οποιουδήποτε από τους ανωτέρω τίτλους, περιλαμβανομένων των ισοδύναμων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς, ιδίως δικαιώματα προαίρεσης (options) επί συναλλάγματος και επιτοκίων
- ☐ Δομημένα χρηματοπιστωτικά μέσα

B. Τέλος, οι κάτωθι Εντολές εντέλλονται (ειδικές οδηγίες π.χ. γεωγραφικοί περιορισμοί κοκ)

.....
.....

Αθήνα,

Η Εταιρία

Οι Εντολές

1.

2.

3.

4.

5.

6.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IX

Ενημερωτικό σημείωμα για τους αναλαμβανόμενους επενδυτικούς κινδύνους

Με το παρόν η Εταιρία γνωστοποιεί στους Εντολείς τους επενδυτικούς κινδύνους που αναλαμβάνουν με τη συμμετοχή τους στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου. Η πληροφόρηση των Εντολέων σχετικά με τους κινδύνους που ενέχονται σε κάθε επενδυτική δραστηριότητα κρίνεται σκόπιμη και αναγκαία για τη διαμόρφωση από αυτούς όσο το δυνατόν πληρέστερης εικόνας ως προς τις αποδόσεις των εκάστοτε επιλεγμένων τοποθετήσεων. Πέρα από την κατανόηση των κινδύνων που αναγράφονται παρακάτω, η Εταιρία συνιστά στους Εντολείς να επιδιώκουν την τακτική ενημέρωσή τους ως προς την πορεία τόσο της ελληνικής όσο και των διεθνών αγορών. Σημειώνεται ότι πάσης φύσεως κίνδυνοι που υπάρχουν στις επενδύσεις σε αγορές χρήματος και κεφαλαίου, παρότι μπορούν υπό προϋποθέσεις να περιοριστούν, δεν μπορούν να εξαλειφθούν πλήρως.

Η Εταιρία επισημαίνει στους Εντολείς τα ακόλουθα:

- ▶ Η αξία οποιασδήποτε επένδυσης σε χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να κυμανθεί προς τα πάνω ή προς τα κάτω και η επένδυση μπορεί ακόμη και να καταστεί χωρίς οποιαδήποτε αξία.
- ▶ Η προηγούμενη απόδοση ενός χρηματοπιστωτικού μέσου δεν αποτελεί ένδειξη για τη μελλοντική του απόδοση.

Οι βασικότεροι κίνδυνοι που αναλαμβάνουν οι Εντολείς είναι ενδεικτικά οι ακόλουθοι (επισημαίνουμε ότι η σειρά αναφοράς των κινδύνων δεν υποδεικνύει τη βαρύτητά τους):

Α) Γενικοί Επενδυτικοί Κίνδυνοι

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ
▶ Συστημικός κίνδυνος	Αφορά τον κίνδυνο που προκύπτει από αλληλεξαρτήσεις μεταξύ αγορών, με αποτέλεσμα προβλήματα που ενδεχομένως να εμφανίζονται σε μία από αυτές να επεκτείνονται και σε άλλες αγορές. Επηρεάζει ολόκληρο τον χρηματοοικονομικό κλάδο και όχι μία οποιαδήποτε μεμονωμένη αγορά και εκδηλώνεται υπό τη μορφή αλυσιδωτών αντιδράσεων. Ο κίνδυνος αυτός δεν μπορεί να αποφευχθεί με τη διασπορά των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου.
▶ Κίνδυνος αγοράς	Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας μιας επένδυσης λόγω αλλαγών σε γενικούς παράγοντες αγοράς όπως επιτόκια, τιμές μετοχών, δείκτες μετοχών, συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές εμπορευμάτων και δείκτες εμπορευμάτων. Για παράδειγμα, μια αύξηση των επιτοκίων αυξάνει το κόστος δανεισμού για τις εταιρείες, μειώνοντας τα καθαρά τους κέρδη και αποθαρρύνοντας τον νέο δανεισμό για επενδύσεις. Στην περίπτωση αρνητικής διακύμανσης των τιμών, οι επενδυτές σε χρηματοπιστωτικά μέσα διατρέχουν τον κίνδυνο απώλειας μέρους ή ολοκλήρου του επενδυμένου κεφαλαίου τους.
▶ Πιστωτικός κίνδυνος	Αφορά την πιθανότητα να μην μπορέσει ο εκδότης να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, όπως την πληρωμή μερίσματος, του κεφαλαίου, των τοκομεριδίων κ.λ.π.
▶ Κίνδυνος ρευστότητας	Αφορά την 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 υποβάθμισης

Αφορά τον κίνδυνο που διατρέχουν Ομόλογα Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης υποβάθμισης σε Ομόλογα Χαμηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης. Σε περίπτωση υποβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας ενός τίτλου ή ενός εκδότη, η επενδυτική αξία του τίτλου θα επηρεαστεί αναλόγως.

► Εγγύηση καταθέσεων

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς που ενδεχομένως περιλαμβάνονται στο υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο δεν εξομοιώνονται με καταθέσεις και επομένως δεν προστατεύονται από το σύστημα εγγύησης καταθέσεων σε περίπτωση απώλειας μέρους ή του συνόλου του επενδεδυμένου κεφαλαίου.

► Κίνδυνος πληθωρισμού

Αφορά τον κίνδυνο μείωσης της πραγματικής αξίας των επενδύσεων εξαιτίας της ανόδου του πληθωρισμού.

► Επιτοκιακός κίνδυνος

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

► Κίνδυνος επανεπένδυσης

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

► 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 απόδοσης

Αφορά τον κίνδυνο που σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των χρεογράφων που συμπεριλαμβάνονται στο υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο.

► Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου

Αφορά τον κίνδυνο να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δε καταβάλλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών.

► Πολιτικός κίνδυνος

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

► Μη συστημικός κίνδυνος

Αφορά τον κίνδυνο που εμπεριέχεται στην επιλογή χρεογράφου μιας συγκεκριμένης εταιρίας, 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 περιορισθεί μέσω της διασποράς των επενδύσεων ενός χαρτοφυλακίου σε διαφορετικούς τίτλους.



► Κίνδυνος αναδυόμενων αγορών

Αφορά τον κίνδυνο να επέλθει μια κατάσταση έκτακτης ανάγκης σε μια ή περισσότερες αναδυόμενες αγορές, με συνέπεια να διακοπεί ή να περικοπεί σημαντικά η αγοραπωλησία τίτλων και οι τιμές των τίτλων που κατέχει ένας επενδυτής στις εν λόγω αγορές να μην είναι άμεσα διαθέσιμες. Επιπρόσθετα, οι αλλαγές στο πολιτικό κλίμα σε χώρες Αναδυόμενων Αγορών ενδέχεται να επιφέρουν σημαντικές μεταστροφές στην προσέγγιση φορολόγησης των ξένων επενδυτών. Η επίδραση των αλλαγών αυτών μπορεί να είναι αναδρομική και (εφόσον επέλθουν) ενδεχομένως να έχει αρνητική επίπτωση στην απόδοση της επένδυσης.

► Ρυθμιστικός και νομικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος αυτός αναφέρεται στο ρυθμιστικό και νομικό πλαίσιο στη χώρα όπου πραγματοποιείται η επένδυση. Οποιαδήποτε αλλαγή στο νομικό, φορολογικό ή ρυθμιστικό πλαίσιο μπορεί να έχει αντίκτυπο σε μια επένδυση. Πρόκειται για απρόβλεπτο κίνδυνο και εξαρτάται από πληθώρα πολιτικών, οικονομικών και άλλων παραγόντων. Για τον λόγο αυτό, ο κίνδυνος είναι μεγαλύτερος σε αναδυόμενες αγορές όπου υπάρχει γενικά λιγότερη κυβερνητική εποπτεία και ρύθμιση των επιχειρηματικών πρακτικών και των πρακτικών του κλάδου, των χρηματιστηρίων και των εξωχρηματιστηριακών αγορών.

► Κίνδυνος θεματοφυλακής

Είναι ο κίνδυνος απώλειας χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχει ένας θεματοφύλακας εκ μέρους του επενδυτή, λόγω των πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα ή έλλειψης πιστοληπτικής ικανότητας.

► Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος, όπως βλάβη ή δυσλειτουργία απαραίτητων συστημάτων και ελέγχων, περιλαμβανομένων συστημάτων πληροφορικής, μπορεί να έχει αρνητικό αντίκτυπο σε όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα. Ο επιχειρηματικός κίνδυνος, ιδιαίτερα ο κίνδυνος μη ικανής διαχείρισης των εργασιών, μπορεί επίσης να επηρεάσει αρνητικά μετόχους ή άλλους επενδυτές της επιχείρησης. Αλλαγές στο προσωπικό και στην οργάνωση μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τέτοιους κινδύνους και, γενικά, ο λειτουργικός κίνδυνος ενδέχεται να μην είναι ορατός εκτός του οργανισμού.

B) Κίνδυνοι ανά κατηγορία επενδυτικού μέσου

► **Μετοχές**

Οι μετοχές αντιπροσωπεύουν ένα τμήμα του μετοχικού κεφαλαίου μιας εταιρίας. Η έκταση της ιδιοκτησίας του επενδυτή σε μία εταιρία εξαρτάται από τον αριθμό μετοχών που κατέχει ως προς τον αριθμό των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Ανάλογα με την πρόοδο και τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρίας, οι μέτοχοι μπορεί να λαμβάνουν μέρος από τα κέρδη της εταιρίας και να επωφελούνται από μια πιθανή αύξηση της αγοραίας αξίας της μετοχής της.

Οι μέτοχοι εκτίθενται στους περισσότερους από τους γενικούς επενδυτικούς κινδύνους που αναφέρονται στην ενότητα Α) πιο πάνω και ιδιαίτερα στον κίνδυνο αγοράς. Οι μετοχές μπορεί να τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήρια και η αγοραία αξία τους μπορεί να μειώνεται ή να αυξάνεται με βάση τις συνθήκες της αγοράς. Σε ό,τι αφορά μετοχές που τυγχάνουν διαπραγμάτευσης εκτός χρηματιστηρίου ή μετοχές εταιρειών με μικρότερη κεφαλαιοποίηση, υπάρχει ο πρόσθετος κίνδυνος απώλειας χρημάτων όταν οι εν λόγω μετοχές αγοράζονται ή πωλούνται λόγω της χαμηλής τους ρευστότητας. Οι μετοχές εταιρειών που είναι εισηγμένες σε αναδυόμενες αγορές αγοράζονται και πωλούνται πιο δύσκολα από μετοχές εταιρειών που είναι εισηγμένες σε πιο αναπτυγμένες αγορές και οι εταιρείες αυτές μπορεί να μην υπόκεινται στην ίδια αυστηρή ρύθμιση. Σημειώνεται ότι σε περίπτωση διάλυσης της εταιρίας, ο επενδυτής ενδέχεται να απωλέσει ολόκληρη την αξία της επένδυσής του.



► **Αποθετήρια Έγγραφα (Depository Receipts)**

Τα Αποθετήρια Έγγραφα (ADRs, GDRs κτλ.) είναι διαπραγματεύσιμα πιστοποιητικά που εκδίδονται συνήθως από τράπεζα, και αντιπροσωπεύουν συγκεκριμένο αριθμό μετοχών σε μια εταιρία. Τυγχάνουν διαπραγματεύσης σε τοπικό ή ξένο χρηματιστήριο σε σχέση με τον εκδότη του αποθετηρίου. Τα αποθετήρια μπορεί να διευκολύνουν επενδύσεις στις υποκείμενες εταιρείες λόγω της ευρείας διαθεσιμότητας πληροφοριών για τις τιμές, χαμηλότερου κόστους συναλλαγής και έγκαιρων διανομών μερίσματος. Οι κίνδυνοι αφορούν τόσο την υποκείμενη μετοχή όσο και την τράπεζα που τα εκδίδει. Τα αποθετήρια που αντιπροσωπεύουν υποκείμενες μετοχές σε ξένες αγορές (κυρίως σε αναδυόμενες αγορές) μπορεί επίσης να ενέχουν κινδύνους που σχετίζονται με τις κεφαλαιαγορές σε τέτοιες αγορές.

► **Πιστοποιητικά Επιλογής (Warrants)**

Ένα Πιστοποιητικό Επιλογής παρέχει στον κάτοχό του το δικαίωμα να αποκτήσει συγκεκριμένο αριθμό μετοχών από τον εκδότη των υποκείμενων κινητών αξιών σε προκαθορισμένη τιμή (τιμή άσκησης). Το Πιστοποιητικό Επιλογής έχει πάντοτε περιορισμένη χρονική διάρκεια, με αποτέλεσμα αν ο επενδυτής δεν ασκήσει ή πωλήσει το Πιστοποιητικό Επιλογής εντός του προκαθορισμένου χρονοδιαγράμματος, αυτό θα λήξει χωρίς καμία αξία. Εφόσον ασκηθεί, ο κάτοχος οφείλει να πληρώσει στον εκδότη την τιμή άσκησης. Η άσκηση του Πιστοποιητικού Επιλογής συνεπάγεται για τον κάτοχό του όλα τα δικαιώματα και τους κινδύνους που προκύπτουν από την κυριότητα της υποκείμενης κινητής αξίας.

Τα Πιστοποιητικά Επιλογής παρέχουν μόχλευση, ο βαθμός της οποίας εξαρτάται από την τιμή άσκησης τους ως προς την τιμή της υποκείμενης κινητής αξίας. Συνεπώς, μια μικρή σχετικά διακύμανση στην τιμή της υποκείμενης κινητής αξίας μπορεί να οδηγήσει σε δυσανάλογα μεγαλύτερη διακύμανση, είτε ευνοϊκή είτε όχι, στην τιμή του Πιστοποιητικού Επιλογής. Ως εκ τούτου, η τιμή των Πιστοποιητικών Επιλογής ενδέχεται να είναι πολύ ασταθής. Πριν από την αγορά ενός Πιστοποιητικού Επιλογής, ο επενδυτής πρέπει να γνωρίζει ότι υπάρχει ο κίνδυνος απώλειας ολόκληρου του ποσού της επένδυσής του καθώς και οποιωνδήποτε προμηθειών και εξόδων που έχει καταβάλει. Τα Πιστοποιητικά Επιλογής υπόκεινται στους περισσότερους από τους γενικούς επενδυτικούς κινδύνους που αναφέρονται στην ενότητα Α) πιο πάνω.

► **Δικαιώματα (Rights)**

Ένα Δικαίωμα παρέχει στον κάτοχό του το δικαίωμα να αγοράσει συγκεκριμένο αριθμό νέων μετοχών από τον εκδότη των υποκείμενων κινητών αξιών σε προκαθορισμένη τιμή (συνήθως χαμηλότερη από την τρέχουσα τιμή αγοράς). Τα Δικαιώματα εκδίδονται για μικρή μόνο χρονική περίοδο, μετά από την οποία λήγουν. Εφόσον το Δικαίωμα ασκηθεί, ο κάτοχος του οφείλει να πληρώσει στον εκδότη την τιμή άσκησης. Η άσκηση του Δικαιώματος συνεπάγεται για τον κάτοχό του όλα τα δικαιώματα και τους κινδύνους που προκύπτουν από την κυριότητα της υποκείμενης κινητής αξίας.

Τα Δικαιώματα παρέχουν μόχλευση, ο βαθμός της οποίας εξαρτάται από την τιμή άσκησης τους ως προς την τιμή της υποκείμενης κινητής αξίας. Συνεπώς, μια μικρή σχετικά διακύμανση στην τιμή της υποκείμενης κινητής αξίας μπορεί να οδηγήσει σε δυσανάλογα μεγαλύτερη διακύμανση, είτε ευνοϊκή είτε όχι, στην τιμή του Δικαιώματος. Ως εκ τούτου, η τιμή των Δικαιωμάτων ενδέχεται να είναι πολύ ασταθής. Τα Δικαιώματα υπόκεινται στους περισσότερους από τους γενικούς επενδυτικούς κινδύνους που αναφέρονται στην ενότητα Α) πιο πάνω.

► **Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ, ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ)**

Γενικά, οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων αφορούν μια διευθέτηση που επιτρέπει σε αριθμό επενδυτών να «συγκεντρώσουν» τα περιουσιακά τους στοιχεία και να τα εναποθέσουν σε ανεξάρτητο διαχειριστή κεφαλαίων για σκοπούς επαγγελματικής διαχείρισης. Η διευθέτηση αυτή μπορεί να λάβει συμβατική μορφή (Αμοιβαίο Κεφάλαιο) ή καταστατική μορφή (Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου). Επιπλέον, ανάλογα με το εάν υπόκεινται σε έλεγχο από την εποπτική αρχή, την επενδυτική πολιτική του Οργανισμού και τους ακολουθούμενους κανόνες διασποράς, ρευστότητας και διαφάνειας, λαμβάνουν την μορφή του ΟΣΕΚΑ (UCITS), του ΟΣΕ (AIF) ή του ΟΣΕ (non-UCITS).

Οι επενδύσεις περιλαμβάνουν συνήθως ομόλογα και μετοχές εισηγμένων εταιρειών, ωστόσο με βάση το είδος του Οργανισμού, ενδέχεται να περιλαμβάνουν και ευρύτερες επενδύσεις όπως παράγωγα, ακίνητα ή οποιοδήποτε άλλο χρηματοπιστωτικό μέσο. Η αποτίμηση του διενεργείται γενικά από τον διαχειριστή του κεφαλαίου ή τον επενδυτικό του σύμβουλο, τον θεματοφύλακα ή από ανεξάρτητο οίκο εκτιμητών (ανάλογα με την περίπτωση).



Οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων ενδέχεται να επενδύουν σε αγορές υψηλής μεταβλητότητας ή/και χαμηλής ρευστότητας και είναι δυνατό να υπάρχουν αυξημένα έξοδα εξόδου ή εισόδου από τον Οργανισμό. Η δυνατότητα ρευστοποίησης ενδέχεται να είναι περιορισμένη, ανάλογα με τους όρους λειτουργίας του Οργανισμού και τη μακροπρόθεσμη περίοδο ειδοποίησης που απαιτείται για εξαγορά, κατά τη διάρκεια της οποίας η αξία κάθε μεριδίου μπορεί να υποστεί μεγάλη διακύμανση και πιθανή μείωση. Είναι πιθανόν να μην υπάρχει δευτερεύουσα αγορά για τον Οργανισμό αυτό και συνεπώς μια τέτοια επένδυση μπορεί να ρευστοποιηθεί μόνο μέσω εξαγοράς.

► **Κεφάλαια Αντιστάθμισης Κινδύνου (Hedge Funds)**

Τα Κεφάλαια Αντιστάθμισης Κινδύνου είναι ένα είδος επενδυτικών κεφαλαίων που χρησιμοποιούν εξειδικευμένες επενδυτικές στρατηγικές (όπως ανοικτές πωλήσεις (short selling), χρήση περιθωρίου / μόχλευσης και χρήση παραγώγων) με στόχο τη μεγιστοποίηση των αποδόσεων και τον έλεγχο του κινδύνου.

Τα Κεφάλαια Αντιστάθμισης Κινδύνου θεωρούνται επένδυση μεγαλύτερου κινδύνου από τα παραδοσιακά Αμοιβαία Κεφάλαια και είναι κατάλληλα για πιο έμπειρους επενδυτές, εφόσον δεν υπόκεινται σε ρύθμιση και υπάρχει έλλειψη διαφάνειας. Συνήθως επενδύουν σε κινητές αξίες ψηλού κινδύνου ή μη ρευστοποιήσιμες και παρόλο που στοχεύουν απόλυτες αποδόσεις, αν αποτύχουν στη διαχείριση του κινδύνου, ενδέχεται να καταγράψουν σημαντικές απώλειες. Πέραν του κινδύνου ρευστότητας, τα Κεφάλαια Αντιστάθμισης Κινδύνου έχουν τη δυνατότητα μόχλευσης, γεγονός που σημαίνει ότι μια μικρή σχετικά διακύμανση στην τιμή της υποκείμενης κινητής αξίας ενδέχεται να οδηγήσει σε δυσανάλογα μεγαλύτερη διακύμανση, είτε ευνοϊκή είτε όχι, στην αξία της επένδυσης.

► **Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETFs)**

Τα Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETFs) είναι μια μορφή Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων που ακολουθούν τον δείκτη μιας χώρας, ενός κλάδου ή μιας συγκεκριμένης γεωγραφικής περιοχής. Τα ETFs τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες και μη οργανωμένες δευτερεύουσες αγορές όπως και οι μετοχές αλλά με τις ακόλουθες βασικές διαφορές:

- Τα ETFs αντιπροσωπεύουν μια επένδυση σ' ένα καλάθι χρηματοπιστωτικών μέσων και η αγορά/πώλησή τους ενέχει χαμηλότερο κόστος συναλλαγής.
- Οι επενδύσεις σε ETFs εκθέτουν τον επενδυτή στους ίδιους κινδύνους όπως και οι υποκείμενες κινητές αξίες (μετοχές, ομόλογα, κτλ.) αλλά σε σημαντικά χαμηλότερο βαθμό λόγω της διαφοροποίησης των επενδύσεων.

► **Ομόλογα**

Ένα Ομόλογο είναι μια εξασφάλιση δανείου, με την οποία ο εκδότης αναλαμβάνει την υποχρέωση έναντι του κατόχου να αποπληρώσει το κεφάλαιο στη λήξη του και τον τόκο (τοκομερίδιο) σε περιόδους που καθορίζονται στους όρους της έκδοσης. Τα Ομόλογα μπορεί να εκδοθούν είτε από κυβερνήσεις (κυβερνητικά ομόλογα) είτε από εταιρείες (εταιρικά ομόλογα). Από αυτή την άποψη, τα Ομόλογα αντιπροσωπεύουν μία μορφή κυβερνητικού ή εταιρικού δανεισμού.

Ο πιστωτικός κίνδυνος κυβερνήσεων, χρηματοοικονομικών οργανισμών, εταιρειών και γενικά οποιουδήποτε εκδότη Ομολόγων μπορεί να αξιολογηθεί από οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Το αποτέλεσμα αυτών των αξιολογήσεων αποτελεί πολύτιμο οδηγό για επενδυτές σε Ομόλογα. Οι εκδόσεις Ομολόγων χαμηλότερης πιστοληπτικής ικανότητας έχουν την τάση να προσφέρουν υψηλότερα τοκομερίδια (coupons) ώστε να αποζημιώσουν τους επενδυτές για τον υψηλότερο κίνδυνο που αναλαμβάνουν. Μερικά Ομόλογα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε αναγνωρισμένα χρηματιστήρια αλλά πολλά τυγχάνουν διαπραγμάτευσης εκτός ρυθμιζόμενων αγορών (σε εξωχρηματιστηριακές αγορές). Η ρευστότητα μεταξύ διαφόρων ειδών Ομολόγων ενδέχεται να διαφέρει.

Πέραν του πιστωτικού κινδύνου, όπου ο εκδότης του Ομολόγου μπορεί να μην είναι οικονομικά φερέγγυος ώστε να πληρώσει στους επενδυτές τόκο ή ακόμη και το κεφάλαιο του Ομολόγου ή/και όπου η αξία του Ομολόγου ενδέχεται να μειωθεί μετά από μία υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη, υπάρχουν ταυτόχρονα και οι κίνδυνοι συναλλάγματος και ρευστότητας (βλ. ενότητα Α πιο πάνω), ο κίνδυνος επιτοκίου καθώς και ο κίνδυνος προπληρωμής.

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος βάσει του οποίου μια αύξηση των επιτοκίων μπορεί να επιφέρει σημαντική μείωση στην αγοραία αξία ενός Ομολόγου σταθερού επιτοκίου (κίνδυνος που σχετίζεται με τις τιμές) και βάσει του οποίου μια μείωση των επιτοκίων μπορεί να επηρεάσει την επανεπένδυση των πληρωμών τοκομεριδίου ενός Ομολόγου σταθερού επιτοκίου (κίνδυνος επανεπένδυσης). Η αύξηση των επιτοκίων έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της αξίας ενός Ομολόγου που είχε εκδοθεί προηγουμένως με χαμηλότερο σταθερό επιτόκιο. Ως εκ τούτου, όσο μεγαλύτερη η



λήξη (διάρκεια) του Ομολόγου, τόσο ψηλότερη και η ευαισθησία του σε αλλαγές των επιτοκίων. Η μείωση των επιτοκίων έχει ως αποτέλεσμα οι πληρωμές τοκομεριδίων που λαμβάνονται από Ομόλογα σταθερού επιτοκίου να επανεπενδύονται με χαμηλότερα επιτόκια ενώ οι πληρωμές τοκομεριδίου που λαμβάνονται από επενδυτές Ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου μειώνονται. Ο κίνδυνος προπληρωμής είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αναμενόμενης απόδοσης του Ομολόγου στην περίπτωση που ο εκδότης έχει το δικαίωμα, δυνάμει των όρων της έκδοσης, να το εξαγοράσει νωρίτερα σε περίπτωση μείωσης των επιτοκίων.

► **Ανακλητά Ομόλογα (Callable Bonds)**

Ένα Ανακλητό Ομόλογο προσφέρει στον εκδότη την επιλογή να εξαγοράσει το Ομόλογο πριν από την ημερομηνία λήξης του. Η εξαγορά μπορεί να είναι υποχρεωτική για τον εκδότη στη βάση της εκπλήρωσης ορισμένων προϋποθέσεων που περιλαμβάνονται στους αρχικούς όρους έκδοσης ή να πραγματοποιείται κατ'επιλογή του εκδότη και όλο ή μέρος του εκδοθέντος Ομολόγου μπορεί να εξαγοραστεί πριν από την ημερομηνία λήξης του. Οι επενδυτές των οποίων τα Ομόλογα ανακαλούνται πληρώνονται με βάση συγκεκριμένη τιμή ανάκλησης (call price). Οποιαδήποτε (θετική) διαφορά μεταξύ της τιμής ανάκλησης ενός Ομολόγου και της ονομαστικής αξίας ονομάζεται πριμ ανάκλησης (call premium). Οι πρόνοιες ανάκλησης εκθέτουν τους επενδυτές σε πρόσθετους κινδύνους και συνεπώς τα εν λόγω ομόλογα εκδίδονται με ψηλότερες αποδόσεις συγκριτικά με ομόλογα που δεν εμπεριέχουν τέτοιες πρόνοιες.

► **Μετατρέψιμα Ομόλογα**

Ένα Μετατρέψιμο Ομόλογο είναι ένα εταιρικό Ομόλογο που παρέχει στον κάτοχό του την επιλογή να το μετατρέψει σε μετοχές της εκδότριας εταιρίας σε συγκεκριμένες χρονικές περιόδους και σε συγκεκριμένη τιμή μετατροπής. Ένα Μετατρέψιμο Ομόλογο έχει τα χαρακτηριστικά ενός κοινού ομολόγου (straight bond) με προσαρτημένο Πιστοποιητικό Επιλογής (Warrant) και ως εκ τούτου εκθέτει τον επενδυτή στους κινδύνους και των δύο αυτών χρηματοπιστωτικών μέσων.

► **Γραμμάτια Δημοσίου**

Τα Γραμμάτια Δημοσίου είναι Ομόλογα με μηδενικό τοκομερίδιο που εκδίδονται με έκπτωση ως προς την ονομαστική τους αξία. Τα Γραμμάτια Δημοσίου μπορεί να λήγουν σε ένα μήνα, τρεις μήνες (δεκατρείς εβδομάδες), έξι μήνες ή δώδεκα μήνες (πενήντα δύο εβδομάδες). Υπόκεινται κυρίως στον κίνδυνο επιτοκίου.

► **Μεσοπρόθεσμες Ομολογίες (Medium Term Notes)**

Οι Μεσοπρόθεσμες Ομολογίες είναι μια μορφή δανειακού κεφαλαίου. Εκδίδονται συνήθως στα πλαίσια ενός προγράμματος χρηματοδότησης, εγγεγραμμένο σε εποπτική αρχή, η οποία επιτρέπει στους εκδότες (με την τήρηση των παραμέτρων του προγράμματος ως έχει εγγραφεί) να αλλάζουν την ονομαστική απόδοση ή τη λήξη ανάλογα με τις ανάγκες του εκδότη ή τη ζήτηση στην αγορά. Οι Μεσοπρόθεσμες Ομολογίες προσφέρουν συνήθως πληρωμές τοκομεριδίου και έχουν διάφορες λήξεις. Υπάρχει δευτερεύουσα αγορά για Μεσοπρόθεσμες Ομολογίες η οποία υποστηρίζεται από τους αναδόχους της έκδοσης. Δεδομένου ότι οι Μεσοπρόθεσμες Ομολογίες συνεπάγονται πιστωτικό κίνδυνο, κατατάσσονται όπως και τα εταιρικά ομόλογα. Υπόκεινται επίσης σε κίνδυνο επιτοκίου και στους υπόλοιπους γενικούς κινδύνους που αναφέρονται στην ενότητα Α πιο πάνω.

► **Πιστοποιητικά Καταθέσεων (CDs)**

Το Πιστοποιητικό Κατάθεσης (CD) είναι ένα μέσο χρηματαγοράς με σταθερή λήξη (συνήθως μικρότερη του ενός έτους) στο τέλος της οποίας πληρώνεται τόκος επί της κατάθεσης, από την τράπεζα ή άλλο πιστωτικό οργανισμό που εκδίδει το Πιστοποιητικό Κατάθεσης. Τα περισσότερα Πιστοποιητικά Κατάθεσης πληρώνουν σταθερό επιτόκιο, υπάρχουν ωστόσο και Πιστοποιητικά Κατάθεσης κυμαινόμενου επιτοκίου. Στην περίπτωση που ο επενδυτής επιθυμεί να προβεί σε ανάληψη των κεφαλαίων του πριν από την ημερομηνία λήξης, υποχρεούται να καταβάλει τέλος. Τα περισσότερα Πιστοποιητικά Κατάθεσης τυγχάνουν διαπραγμάτευσης και ο επενδυτής μπορεί να πωλήσει ένα Πιστοποιητικό Κατάθεσης αντί να πληρώσει τέλος για να προβεί σε ανάληψη των κεφαλαίων. Οι αποδόσεις εξαρτώνται κυρίως από τη λήξη του Πιστοποιητικού Κατάθεσης, τα επιτόκια που ισχύουν για το υποκείμενο νόμισμα και την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη.

► **Εμπορικό Χρεόγραφο (Commercial Paper)**

Το Εμπορικό Χρεόγραφο είναι μη εξασφαλισμένο βραχυπρόθεσμο γραμμάτιο σε διαταγή που εκδίδεται για μικρή χρονική περίοδο μέχρι ενός έτους, κυρίως από εταιρείες (παρόλο που μπορεί να εκδοθεί και από κυβερνήσεις) το οποίο υποχρεώνει τον εκδότη να πληρώσει ένα σταθερό κεφάλαιο κατά τη λήξη. Με στόχο την εξασφάλιση απόδοσης για τον επενδυτή, το Εμπορικό Χρεόγραφο εκδίδεται με έκπτωση από το κεφάλαιο που θα πληρωθεί στη λήξη. Για τους εκδότες, το Εμπορικό Χρεόγραφο αποτελεί μια γρήγορη και φτηνή πηγή άντλησης κεφαλαίου ενώ για τους επενδυτές



αποτελεί μια ρευστή επένδυση χαμηλού κινδύνου. Εκτός των γενικών κινδύνων που περιγράφονται στην ενότητα Α πιο πάνω, το Εμπορικό Χρεόγραφο ενέχει επίσης πιστωτικό κίνδυνο και αξιολογείται από τους βασικότερους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.

► **Συμφωνίες Πώλησης και Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης (Repos / Reverse Repos)**

Η Συμφωνία Πώλησης και Επαναγοράς είναι μια συμφωνία μεταξύ δύο συμβαλλομένων μερών βάσει της οποίας ένα μέρος πωλεί στο άλλο μια κινητή αξία σε καθορισμένη τιμή, με τη δέσμευση να επαναγοράσει την αξία σε μεταγενέστερη ημερομηνία σε άλλη καθορισμένη τιμή. Στην ουσία, η Συμφωνία Πώλησης και Επαναγοράς είναι μια προσωρινή ανταλλαγή κεφαλαίου και κινητών αξιών. Το κεφάλαιο και οι κινητές αξίες που ανταλλάσσονται μέσω μιας Συμφωνίας Πώλησης και Επαναγοράς είναι σχεδιασμένα ώστε να λειτουργούν ως εξασφάλιση το ένα για το άλλο. Αυτό σημαίνει ότι εάν ο πωλητής δεν εκπληρώσει την υποχρέωσή του να αποπληρώσει το κεφάλαιο, ο αγοραστής μπορεί να πωλήσει τις κινητές αξίες για να καλύψει τουλάχιστον μέρος του κεφαλαίου του. Αντίστοιχα, αν ο αγοραστής δεν εκπληρώσει την υποχρέωσή του να επιστρέψει τις κινητές αξίες, ο πωλητής μπορεί να αντικαταστήσει τουλάχιστον μερικές από τις κινητές αξίες χρησιμοποιώντας το κεφάλαιο για να αγοράσει νέες αξίες. Η τιμή αγοράς και πώλησης καθορίζεται απευθείας από τα δύο συμβαλλόμενα μέρη και είναι συνήθως χαμηλότερη των επιτοκίων δανεισμού. Αν η κινητή αξία πληρώνει μέρισμα, τοκομερίδιο ή εξαγοραστεί μερικώς κατά τη διάρκεια της συμφωνίας, το εν λόγω ποσό επιστρέφεται στον αρχικό ιδιοκτήτη. Μια συμφωνία Αγοράς και Επαναπώλησης είναι το αντίθετο της Συμφωνίας Πώλησης και Επαναγοράς. Πέραν των γενικών κινδύνων που περιγράφονται στην ενότητα Α πιο πάνω, οι Συμφωνίες Πώλησης και Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης ενέχουν παράλληλα και πιστωτικό κίνδυνο.

► **Δομημένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα**

Ο όρος «Δομημένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα» αναφέρεται σ' ένα ευρύ φάσμα συνθετικών χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν δημιουργηθεί ώστε να ανταποκρίνονται σε συγκεκριμένες επενδυτικές ανάγκες οι οποίες δεν μπορούν να ικανοποιηθούν από τα τυποποιημένα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι διαθέσιμα στην αγορά. Τα Δομημένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα συχνά χρησιμοποιούν παράγωγα ως υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία (π.χ. συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης ή συμβάσεις ανταλλαγής) και μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εναλλακτική επιλογή στη διαδικασία κατανομής περιουσιακών στοιχείων για μείωση της έκθεσης σε κίνδυνο ενός χαρτοφυλακίου ή για εκμετάλλευση των τάσεων που επικρατούν τη δεδομένη στιγμή στην αγορά. Τα Δομημένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα παίρνουν συνήθως τη μορφή συμβάσεων και μπορούν να εκδοθούν ως γραμμάτια ή δομημένες καταθέσεις. Η αξία τους προκύπτει από την αγοραία αξία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου (μετοχές, νομίσματα, επιτόκια, εμπορεύματα, χρηματοοικονομικοί δείκτες ή/και συνδυασμός των πιο πάνω) και την αστάθεια, τον χρόνο μέχρι τη λήξη και τα επιτόκιά τους.

Μια υποκατηγορία των Δομημένων Χρηματοπιστωτικών Μέσων είναι τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα Εγγυημένου Κεφαλαίου όπου το αρχικό κεφάλαιο είναι εγγυημένο από έναν τραπεζικό οργανισμό και επιστρέφεται στη λήξη του προϊόντος. Μια άλλη κατηγορία Δομημένων Χρηματοπιστωτικών Μέσων είναι τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα Δομημένης Υποχρέωσης που συνδυάζουν δάνεια ή άλλες υποχρεώσεις με κάποια παράγωγα προϊόντα και προσφέρουν τη δυνατότητα μείωσης του κόστους δανεισμού του επενδυτή και αντιστάθμισης του κινδύνου που προκύπτει από διακυμάνσεις επιτοκίων νοουμένου ότι ικανοποιούνται κάποιες προκαθορισμένες προϋποθέσεις. Εφόσον δεν ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις αυτές, ο δανειολήπτης απλώς δεν μπορεί να απολαύσει οποιαδήποτε οφέλη ενώ σε κάποια είδη προϊόντων ενδέχεται να ζητηθεί από τον δανειολήπτη να πληρώσει ψηλότερο επιτόκιο από το επιτόκιο του αρχικού δανείου.

Οι συναλλαγές σε Δομημένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα (εκτός των Χρηματοπιστωτικών Μέσων Εγγυημένου Κεφαλαίου που αναφέρονται πιο πάνω) ενέχουν αυξημένο κίνδυνο απώλειας ολόκληρου ή μέρους του αρχικού κεφαλαίου που επενδύεται. Οι επενδυτές σε Δομημένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα εκτίθενται σε όλους τους γενικούς κινδύνους που αναφέρονται στην ενότητα Α πιο πάνω.

► **Προθεσμιακές Συμβάσεις Συναλλάγματος (Currency Forwards)**

Η Προθεσμιακή Σύμβαση Συναλλάγματος είναι μια δέσμευση για αγορά ή πώληση συγκεκριμένου ποσού ξένου συναλλάγματος σε μεταγενέστερη ημερομηνία ή εντός συγκεκριμένης χρονικής περιόδου σε συναλλαγματική ισοτιμία (η προθεσμιακή ισοτιμία) που καθορίζεται κατά τον χρόνο σύναψης της συναλλαγής. Η παράδοση ή λήψη του συναλλάγματος λαμβάνει χώρα κατά τη συμφωνημένη ημερομηνία αξίας. Η Προθεσμιακή Σύμβαση Συναλλάγματος δεν μπορεί να ακυρωθεί. Μπορεί ωστόσο να κλείσει, ανά πάσα στιγμή, από την επαναγορά ή πώληση του ποσού



ξένου συναλλάγματος κατά την ημερομηνία αξίας που συμφωνήθηκε αρχικά. Οι Προθεσμιακές Συμβάσεις Συναλλάγματος είναι εξωχρηματιστηριακά μέσα (OTC). Ενέχουν κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο επιτοκίου, συναλλαγματικό και πιστωτικό κίνδυνο.

► **Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Futures)**

Τα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης είναι παράγωγα προϊόντα που υποχρεώνουν τον αγοραστή να αγοράσει ένα υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο (ή τον πωλητή να πωλήσει ένα υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο) από/σε άλλο συμβαλλόμενο μέρος, σε συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία και σε καθορισμένη τιμή (μελλοντική τιμή). Συνήθως, τα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης προνοούν όπως κατά την ημερομηνία λήξης να μην υπάρξει πραγματική παράδοση του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου και πληρωμή του συνολικού αντιτίμου αλλά μόνο πληρωμή της διαφοράς μεταξύ της τρέχουσας και μελλοντικής τιμής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου κατά τον τερματισμό της σύμβασης. Οι θεωρητικές τιμές των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης καθορίζονται στη βάση της τρέχουσας τιμής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου, των επιτοκίων και του χρόνου μέχρι τη λήξη. Προστίθεται ή αφαιρείται αντίστοιχα ένα πριμ ή μια έκπτωση, ανάλογα με τις προσδοκίες της αγοράς ως προς τη μελλοντική τιμή. Το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο μπορεί να είναι μετοχή, δείκτης, εμπόρευμα ή νόμισμα. Τα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών και ρυθμίζονται από τις ρυθμιστικές αρχές.

Τα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης ενέχουν σημαντικό κίνδυνο. Η δυνατότητα μόχλευσης που προσφέρουν συνήθως συνεπάγεται ότι μια μικρή σχετικά διακύμανση στην τιμή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου ενδέχεται να οδηγήσει σε δυσανάλογα μεγαλύτερη διακύμανση, ευνοϊκή ή μη, στην αξία του Συμβολαίου Μελλοντικής Εκπλήρωσης.

Τα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης ενέχουν καθημερινό διακανονισμό σε μετρητά (αποτίμηση στην τρέχουσα τιμή αγοράς – mark to market) όπου, στο τέλος κάθε μέρας, οι επενδυτές των οποίων οι θέσεις (αγορά ή πώληση) έχουν καταγράψει απώλειες, καλούνται να πληρώσουν στον λογαριασμό περιθωρίου τους ένα απαιτούμενο ποσό για να διατηρήσουν τη θέση τους. Αν οι επενδυτές δεν καταβάλουν το απαιτούμενο ποσό εντός του καθορισμένου χρόνου τότε η θέση τους μπορεί να εκκαθαριστεί με απώλεια και θα είναι υπόλογοι για το έλλειμμα στον λογαριασμό τους.

► **Συμβόλαια Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Options)**

Τα Συμβόλαια Δικαιωμάτων Προαίρεσης είναι παράγωγα μέσα που δίνουν στον κάτοχο / αγοραστή τους (θετική θέση – long position) το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση, να αγοράσει (δικαίωμα προαίρεσης αγοράς – call option) ή να πωλήσει (δικαίωμα προαίρεσης πώλησης – put option) ένα υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο από/σε άλλο συμβαλλόμενο μέρος σε προκαθορισμένη τιμή (η τιμή άσκησης) είτε κατά τη διάρκεια συγκεκριμένης περιόδου είτε σε συγκεκριμένη ημερομηνία. Ο πωλητής του Συμβολαίου Δικαιωμάτων Προαίρεσης (αρνητική θέση – short option/writer) έχει την υποχρέωση να αγοράσει ή να πωλήσει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο από/σε ένα συμβαλλόμενο μέρος. Τα Συμβόλαια Δικαιωμάτων Προαίρεσης τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήρια ή εξωχρηματιστηριακά (OTC). Η αξία τους προκύπτει από την αγοραία αξία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου (μετοχές, νομίσματα, επιτόκια, εμπορεύματα, χρηματοοικονομικοί δείκτες ή/και οποιοσδήποτε συνδυασμός των πιο πάνω) και την αστάθεια, τον χρόνο μέχρι τη λήξη και τα επιτόκιά τους.

Η αγορά ενός δικαιώματος προαίρεσης αγοράς ή ενός δικαιώματος προαίρεσης πώλησης (long call / long put) ενέχει λιγότερο κίνδυνο από την πώληση ενός Συμβολαίου Δικαιωμάτων Προαίρεσης (short call / short put) εφόσον αν η τιμή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου μειωθεί στην περίπτωση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς ή αυξηθεί στην περίπτωση δικαιώματος προαίρεσης πώλησης, ο επενδυτής μπορεί να αφήσει το Συμβόλαιο να λήξει χωρίς να το ασκήσει. Η μέγιστη απώλεια περιορίζεται στο πριμ που έχει πληρωθεί συν οποιαδήποτε προμήθεια ή άλλα έξοδα συναλλαγής.

Ο πωλητής του Συμβολαίου Δικαιωμάτων Προαίρεσης (short call / short put) έχει την υποχρέωση να πωλήσει/αγοράσει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο στο/από το συμβαλλόμενο μέρος στη συμφωνηθείσα τιμή άσκησης αν η τιμή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου υπερβεί / είναι μικρότερη από την τιμή άσκησης. Αν ο πωλητής του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς δεν κατέχει το προσυμφωνημένο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο (ακάλυπτο δικαίωμα), η πιθανή απώλειά του είναι απεριόριστη ενώ το μέγιστο κέρδος είναι ίσο με το πριμ που έχει λάβει. Αν ο πωλητής του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς κατέχει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο που συμφωνήθηκε όπως πωληθεί (καλυμμένο δικαίωμα), ο κίνδυνος απώλειας είναι μικρότερος. Αντίθετα, ο πιστωτικός κίνδυνος επιβαρύνει πάντοτε τον αγοραστή εφόσον θα ασκήσει το δικαίωμα προαίρεσης



μόνο αν είναι προς το καλύτερο συμφέρον του και συνεπώς όλα εξαρτώνται από την αξιοπιστία του πωλητή όπως εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

► **Συμβάσεις Ανταλλαγής (Swaps)**

Η Σύμβαση Ανταλλαγής είναι μια συμφωνία παραγώγου διακανονιζόμενου σε μετρητά μεταξύ δύο συμβαλλομένων μερών για «ανταλλαγή» δύο δεσμών κεφαλαιακών ροών κατά τη διάρκεια μιας ή περισσότερων χρονικών περιόδων στο μέλλον στη βάση προκαθορισμένων όρων.

Το πιο συνηθισμένο είδος Συμβάσεων Ανταλλαγής είναι οι Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων. Στις Συμβάσεις αυτές, ένα συμβαλλόμενο μέρος συμφωνεί όπως πληρώσει στο άλλο συμβαλλόμενο μέρος ένα σταθερό επιτόκιο επί ενός προσυμφωνημένου αρχικού κεφαλαίου για συγκεκριμένη χρονική περίοδο. Σε αντάλλαγμα, λαμβάνει κυμαινόμενο επιτόκιο επί του προσυμφωνημένου αρχικού κεφαλαίου για τη συγκεκριμένη χρονική περίοδο. Σε αυτού του είδους τις Συμβάσεις Ανταλλαγής το αρχικό κεφάλαιο συνήθως δεν ανταλλάσσεται. Σε κάθε ημερομηνία διακανονισμού, οι πληρωμές των συμβαλλομένων μερών συμψηφίζονται με αποτέλεσμα να πραγματοποιείται μία μόνο πληρωμή από το συμβαλλόμενο μέρος με τη μεγαλύτερη υποχρέωση. Οι Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων χρησιμοποιούνται συνήθως για τη μετατροπή ενός δανείου με κυμαινόμενο επιτόκιο σε δάνειο με σταθερό επιτόκιο ή/και αντίστροφα.

Ένα άλλο συνηθισμένο είδος Συμβάσεων Ανταλλαγής είναι οι Συμβάσεις Ανταλλαγής Νομισμάτων όπου τα συμβαλλόμενα μέρη ανταλλάσσουν ένα συγκεκριμένο ποσό διαφορετικών νομισμάτων για συγκεκριμένη χρονική περίοδο. Στις Συμβάσεις Ανταλλαγής Νομισμάτων, υπάρχει ανταλλαγή αρχικού κεφαλαίου τόσο κατά τη σύναψη όσο και κατά τον τερματισμό της σύμβασης, ενώ οι πληρωμές μεταξύ των συμβαλλομένων μερών κατά τις ημερομηνίες διακανονισμού δεν συμψηφίζονται εφόσον είναι σε διαφορετικό νόμισμα. Σε τέτοιες Συμβάσεις, δεν υπάρχει συναλλαγματικός κίνδυνος εφόσον η συναλλαγματική ισοτιμία καθορίζεται κατά τη σύναψη της σύμβασης.

Ένα άλλο είδος Συμβάσεων Ανταλλαγής είναι οι Συμβάσεις Ανταλλαγής Εμπορευμάτων όπου τα συμβαλλόμενα μέρη συμφωνούν να ανταλλάξουν πληρωμές επί μιας προσυμφωνημένης ποσότητας ενός εμπορεύματος (αργό πετρέλαιο ή προϊόντα διύλισης, πολύτιμα μέταλλα, γεωργικά προϊόντα), με το ένα μέρος να πληρώνει μια σταθερή τιμή για το εμπόρευμα και το άλλο μέρος να πληρώνει κυμαινόμενη τιμή. Το υποκείμενο εμπόρευμα δεν ανταλλάσσεται και τα μέρη πληρώνουν τη διαφορά μεταξύ των δύο τιμών (σταθερής και κυμαινόμενης). Αναλόγως του εάν ο επενδυτής επιθυμεί να αντισταθμιστεί έναντι πιθανής αύξησης ή μείωσης των τιμών του σχετικού εμπορεύματος, θα λάβει την κατάλληλη «θέση» στη σύμβαση ανταλλαγής (δηλ. να πληρώσει σταθερή ή κυμαινόμενη τιμή). Παρά το ότι δεν απαιτείται αρχικό πριμ, σε περίπτωση που η αγορά «κινήθει» εναντίον του επενδυτή, τότε ίσως υποχρεωθεί να καταβάλει το ποσό που αντιστοιχεί στην οφειλόμενη διαφορά.

Οι Συμβάσεις Ανταλλαγής ενέχουν τόσο πιστωτικό όσο και κίνδυνο επιτοκίου. Οι Συμβάσεις Ανταλλαγής Νομισμάτων ενέχουν μεγαλύτερο πιστωτικό κίνδυνο από τις Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων λόγω της ανταλλαγής αρχικού κεφαλαίου τόσο κατά τη σύναψη όσο και κατά τον τερματισμό της σύμβασης και των πληρωμών και από τα δύο μέρη σε κάθε ημερομηνία διακανονισμού.

► **Συνθετικές Συμβάσεις Ανταλλαγής**

Η Συνθετική Σύμβαση Ανταλλαγής είναι μια σύμβαση ανταλλαγής νομισμάτων που συνδυάζει μια συναλλαγή στην τρέχουσα αγορά (spot transaction) και μια προθεσμιακή συναλλαγή (forward transaction). Πρόκειται για συμφωνία μεταξύ της τράπεζας και του επενδυτή για ανταλλαγή δυο ποσών αντίστοιχων νομισμάτων στην τρέχουσα ισοτιμία και για αντιστροφή της συναλλαγής σε μελλοντική ημερομηνία στη βάση μιας προσυμφωνημένης συναλλαγματικής ισοτιμίας. Ο επενδυτής εξασφαλίζει μια απόδοση που προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της τρέχουσας και της προθεσμιακής συναλλαγματικής ισοτιμίας. Ενέχει χαμηλό σχετικά κίνδυνο, που περιλαμβάνει μόνο τον κίνδυνο επιτοκίου και τον πιστωτικό κίνδυνο.

► **Συμβάσεις επί Διαφορών (Contracts for Differences)**

Μια Σύμβαση επί Διαφορών είναι μια συμφωνία μεταξύ δύο συμβαλλομένων μερών, ενός αγοραστή κι ενός πωλητή, με την οποία ο πωλητής αναλαμβάνει την υποχρέωση να πληρώσει στον αγοραστή τη (θετική) διαφορά μεταξύ της τρέχουσας τιμής αγοράς ενός περιουσιακού στοιχείου και της τιμής κατά τον χρόνο της σύμβασης (αν η διαφορά είναι αρνητική, τότε ο αγοραστής υποχρεούται να την πληρώσει στον πωλητή). Το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο μπορεί να είναι μετοχή, ομόλογο, συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβόλαιο δικαιωμάτων προαίρεσης, κτλ. Για παράδειγμα,



όπου ισχύει σε σχέση με μετοχές, μια τέτοια σύμβαση επιτρέπει στον επενδυτή να κερδοσκοπήσει επί της κίνησης της μετοχής χωρίς να κατέχει τις εν λόγω μετοχές. Μια Σύμβαση επί Διαφορών ενέχει ψηλό βαθμό κινδύνου λόγω της εμπλεκόμενης μόχλευσης. Μια μικρή σχετικά διακύμανση στην τιμή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου ενδέχεται να οδηγήσει σε δυσανάλογα μεγαλύτερη διακύμανση στην αξία της επένδυσης.

ΟΙ ΕΝΤΟΛΕΙΣ ΔΗΛΩΝΟΥΝ ότι έλαβαν γνώση και κατανόησαν τους παραπάνω περιγραφόμενους επενδυτικούς κινδύνους.

Αθήνα,.....

Οι Εντολείς

1.

2.

3.

4.

5.

6.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Χ

Πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών

Η Εταιρία στα πλαίσια της διαχείρισης ιδιωτικών και θεσμικών χαρτοφυλακίων λαμβάνει μέτρα ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα της πελατείας της όταν δίνει εντολές σε τρίτους για την εκτέλεση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα ή όταν λαμβάνει και διαβιβάζει σε τρίτους εντολές πελατών για εκτέλεση. Τα μέτρα αυτά εξειδικεύονται παρακάτω και αποτελούν την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών της Εταιρίας σύμφωνα με τα όσα ορίζει ο νόμος με τον οποίο ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο η οδηγία 2014/65/ΕΕ (MiFID II).

Παράγοντες βέλτιστης εκτέλεσης

Η Εταιρία λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο προκειμένου να πετύχει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες σε συνεχή βάση, λαμβάνοντας υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες: την τιμή, το κόστος, την ταχύτητα εκτέλεσης ανά τόπο εκτέλεσης, την πιθανότητα εκτέλεσης και εκκαθάρισης, το μέγεθος της συναλλαγής, τη φύση ή οποιουδήποτε άλλο παράγοντα αφορά την εκτέλεση της εντολής.

Κριτήρια βέλτιστης εκτέλεσης

Η σχετική βαρύτητα των παραγόντων αυτών προσδιορίζεται σε συνάρτηση με τα ακόλουθα κριτήρια:

- ▶ Τα χαρακτηριστικά του πελάτη συμπεριλαμβανομένης της κατηγοριοποίησης του ιδιώτη ή επαγγελματία πελάτη.
- ▶ Τα χαρακτηριστικά της εντολής του πελάτη.
- ▶ Τα χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού μέσου που αποτελεί το αντικείμενο της εντολής.
- ▶ Τα χαρακτηριστικά του τόπου εκτέλεσης όπου δύναται να σταλεί προς εκτέλεση η εντολή.

Προκειμένου για πελάτες οι οποίοι έχουν κατηγοριοποιηθεί ως «ιδιώτες», τα πρωταρχικά κριτήρια για την θεώρηση επίτευξης του βέλτιστου συνολικού αποτελέσματος θα αποτελούν οι ακόλουθοι παράγοντες:

- ▶ Το συνολικό τίμημα (το οποίο αντιπροσωπεύει την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου και τις χρεώσεις και τα έξοδα που συνδέονται με την εκτέλεση της εντολής και βαρύνουν τον πελάτη).
- ▶ Η πιθανότητα εκτέλεσης και η ασφάλεια της συναλλαγής.

Επιλογή του τόπου εκτέλεσης της εντολής

Με βάση την ακολουθούμενη πολιτική οι εντολές πελατών δίνονται προς εκτέλεση στους τόπους συναλλαγών οι οποίοι διασφαλίζουν την ταχύτητα εκτέλεσης, την επαρκή ρευστότητα για το μέγεθος της συναλλαγής και τη διαφάνεια συναλλαγών για κάθε μία κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων. Επιπρόσθετα προκειμένου για την ασφάλεια των συναλλαγών οι εντολές πελατών θα δίνονται μόνο σε χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς που πληρούν τα κριτήρια της Εταιρίας αναφορικά με την ασφάλεια των συναλλαγών ενώ θα τηρούνται στην τράπεζα που εκτελεί χρέη θεματοφύλακα των πελατών.

Στους τόπους εκτέλεσης ανάλογα με το προϊόν περιλαμβάνονται οι ρυθμιζόμενες αγορές, οι πολυμερείς μηχανισμοί διαπραγμάτευσης, οι μηχανισμοί οργανωμένης διαπραγμάτευσης, οι συστηματικοί εσωτερικοποιητές και οι ειδικοί διαπραγματευτές.

Κατά την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου η Εταιρία, στο μέτρο που η ίδια δεν έχει την άμεση πρόσβαση στον τόπο εκτέλεσης της συναλλαγής, δύναται να μεταβιβάσει την εντολή πελάτη σε τρίτα πρόσωπα - όπως Τράπεζες, ΕΠΕΥ, Χρηματιστηριακές εταιρίες - εφόσον τα τρίτα πρόσωπα είναι σε θέση να επιτύχουν αποτελέσματα βέλτιστης εκτέλεσης για τους πελάτες. Η Εταιρία επιλέγει τα πρόσωπα αυτά εφόσον διαπιστώσει ότι συμμορφώνονται με τις κανονιστικές διατάξεις και την υποχρέωσή τους αναφορικά με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης. Οι πολιτικές βέλτιστης εκτέλεσης εντολών των χρηματοπιστωτικών οργανισμών στους οποίους η Εταιρία μεταβιβάζει προς εκτέλεση εντολές στα πλαίσια της διαχείρισης ιδιωτικών και θεσμικών χαρτοφυλακίων ελέγχονται σε ετήσια βάση ως προς το σύμφωνο τους και την εναρμόνισή τους με την υπάρχουσα πολιτική της Εταιρίας.

Στον παρακάτω πίνακα περιλαμβάνονται οι τόποι εκτέλεσης που εναρμονίζονται με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών της Εταιρίας:



Χρηματοπιστωτικό μέσο	Τόπος εκτέλεσης εντολής
Μετοχές ελληνικών εταιριών	Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών
Μετοχές ευρωπαϊκών εταιριών & ETFs	London Stock Exchange Deutscher Kassenverein Euronext Paris Euronext Amsterdam Euronext Brussels Euronext Lisboa Borsa Italiana Copenhagen Stock Exchange Helsinki Stock Exchange OM Stockholm Exchange Oslo Bors Bolsa de Madrid Swiss Exchange Wiener Boerse Cyprus Stock Exchange Irish Stock Exchange
Μετοχές εταιριών Βορείου Αμερικής & ETFs	New York Stock Exchange NASDAQ Chicago Board Of Trade Toronto Stock Exchange
Μετοχές εταιριών Ιαπωνίας	Tokyo Stock Exchange
Μετοχές εταιριών Αυστραλίας	Australian Stock Exchange
Πιστοποιητικά καταθέσεων (ADR, GDR, GDS) μετοχών εταιριών αναδυόμενων αγορών	New York Stock Exchange London Stock Exchange
Ομόλογα	EURO MTS, New York Stock Exchange, ΗΔΑΤ (Electronic Secondary Securities Market), χρηματιστήριο που έχει γίνει η πρωτογενής έκδοση, ή Πολυμερείς Μηχανισμοί Διαπραγμάτευσης όπως Bloomberg, Reuters, ή και τραπεζικά ιδρύματα - συστηματικοί εσωτερικοποιητές.
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	Διαχειρίστρια εταιρία ή φορέας μεταβιβάσεων (transfer agent) του οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.
Μέσα χρηματαγοράς	Χρηματιστήριο που έχει γίνει η πρωτογενής έκδοση του μέσου ή και τραπεζικά ιδρύματα - συστηματικοί εσωτερικοποιητές.



Στον ακόλουθο πίνακα περιλαμβάνονται οι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί που εναρμονίζονται με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών της Εταιρίας:

Χρηματοπιστωτικό μέσο	Χρηματοπιστωτικός οργανισμός
Μετοχές (εσωτερικού και εξωτερικού), ETFs καθώς και πιστοποιητικά καταθέσεων (ADR, GDR, GDS) μετοχών εταιριών αναδυόμενων αγορών.	Ημεδαπές χρηματιστηριακές όπως η Παντελάκης Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ, τραπεζικά ιδρύματα αλλοδαπής, όπως Lombard Odier Geneve, Lombard Odier Luxembourg, Societe Generale Bank and Trust Luxembourg, Banque Cantonale de Geneve.
Ομόλογα / Μέσα Χρηματαγοράς	Τραπεζικά ιδρύματα ημεδαπής και αλλοδαπής, όπως: HSBC France, Alpha Bank, Eurobank, National Bank of Greece, Piraeus Bank, Lombard Odier Geneve, Lombard Odier Luxembourg, Societe Generale Bank and Trust Luxembourg, Banque Cantonale de Geneve.
Μέσα χρηματαγοράς (που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια).	Τραπεζικά ιδρύματα ημεδαπής και αλλοδαπής που έχουν αναλάβει την έκδοση ή τη διανομή στο επενδυτικό κοινό.
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	Οι διαχειρίστριες εταιρίες ή και φορείς μεταβιβάσεων των: HSBC Global Investment Funds, Amundi Funds, First Eagle Amundi Funds, JP Morgan Funds, JP Morgan Investment Funds, Incometric Fund, 20UGS (UCITS) Funds και άλλοι οίκοι με τους οποίους η εταιρία συνάπτει συμβάσεις αντιπροσώπευσης, όπως επίσης και γενικοί φορείς μεταβιβάσεων όπως η Clearstream (Vestima) και Euroclear (FundSettle).

Προειδοποίηση για συγκεκριμένες οδηγίες

Ο Εντολέας με την παρούσα ρητώς δηλώνει και εντέλλεται την Εταιρία να προβαίνει σε λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση όλων των εντολών που θα δίνει στο πλαίσιο της παρούσας για συναλλαγές επί του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου του, αποκλειστικώς και μόνον στον Θεματοφύλακα του. Ως εκ τούτου η Εταιρία ενδέχεται ενεργώντας σύμφωνα με αυτές τις συγκεκριμένες οδηγίες, να μην είναι σε θέση να εκτελέσει τις συναλλαγές αυτές σύμφωνα με την παρούσα πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών.

Ο Εντολέας δια του παρόντος παρέχει στην Εταιρία τη ρητή συναίνεσή του προκειμένου να δύναται εκείνη να διαβιβάζει προς εκτέλεση για λογαριασμό του εντολές και εκτός οργανωμένων αγορών ή Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης στα πλαίσια της εκάστοτε επενδυτικής σχέσης που τους συνδέει με βάση τις ειδικότερες συμβάσεις που έχουν υπογράψει. Ο Εντολέας έχει το δικαίωμα καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της συμβατικής τους σχέσης να άρει την άνω συναίνεσή του για την εκτέλεση εντολών εκτός οργανωμένων αγορών με σχετικό έγγραφο του στην Εταιρία.

☐ ΝΑΙ

☐ ΟΧΙ



Διάφορα

Η πολιτική της βέλτιστης εκτέλεσης εντολών υπόκειται σε έλεγχο αναθεώρησης τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Η Εταιρία έχει τη δυνατότητα να τροποποιεί και να βελτιώνει την πολιτική αυτή όταν κρίνεται απαραίτητο ή και απόρροια κάποιας ουσιώδους αλλαγής συμπεριλαμβανόμενων των αλλαγών στους τόπους εκτέλεσης των εντολών στους οποίους η Εταιρία δίνει σημαντική έμφαση.

Η Εταιρία παρακολουθεί την αποτελεσματικότητά της, αναφορικά με την επίτευξη της βέλτιστης εκτέλεσης, σε τακτική βάση, λαμβάνοντας υπόψη τα διαθέσιμα στοιχεία και τις συγκεκριμένες ιδιαιτερότητες των χρηματοοικονομικών προϊόντων που χρησιμοποιούνται.

Η παρούσα πολιτική είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.triton-am.com και οποιαδήποτε αναθεώρησή της γνωστοποιείται στους πελάτες, με σταθερό μέσο ή διαμέσου της ανάρτησης στο διαδίκτυο.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΙ

Πολιτική ομαδοποίησης (συγκέντρωσης) και επιμερισμού εντολών

Η Εταιρία στα πλαίσια της διαχείρισης ιδιωτικών και θεσμικών χαρτοφυλακίων έχει θεσπίσει και εφαρμόζει πολιτική που τις επιτρέπει να ομαδοποιεί εντολές πελατών. Η ομαδοποίηση πραγματοποιείται μόνο εφόσον συντρέχουν οι εξής προϋποθέσεις :

- ▶ Η ομαδοποίηση αναμένεται να έχει συνολικά καλύτερο αποτέλεσμα για τις εντολές των πελατών που συμμετέχουν στη συγκεκριμένη ομάδα.
- ▶ Η ομαδοποίηση αναμένεται να συντελέσει στη μείωση του κόστους της συναλλαγής.
- ▶ Υπάρχει αντικειμενική αδυναμία ή σοβαρή δυσχέρεια εκτέλεσης διακριτών εντολών για λογαριασμό κάθε ενός πελάτη.

Προκειμένου να υπάρχει δυνατότητα να συμπεριληφθεί ένας ιδιώτης πελάτης σε μία ομάδα εντολών θα πρέπει να έχει ενημερωθεί προς τούτο καθώς και να έχει δώσει τη συγκατάθεση του μέσω της σύμβασης που υπογράφει.

Το λεκτικό που περιλαμβάνεται στη σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών είναι το ακόλουθο: «Ο Εντολέας συναινεί όπως η Εταιρία προβαίνει σε συγκεντρωτικές συναλλαγές (block trading) για περισσότερους πελάτες συμπεριλαμβανομένου και του Εντολέως από κοινού. Ενδέχεται σε ορισμένες περιπτώσεις η συγκεντρωτική συναλλαγή να έχει ως αποτέλεσμα της επίτευξη για τον Εντολέα τιμής ή ποσότητας διαφορετικής από αυτήν που θα μπορούσε να επιτύχει ως αποτέλεσμα ατομικής συναλλαγής».

Η πολιτική της Εταιρίας στην εκτέλεση συγκεντρωτικών συναλλαγών βασίζεται αφενός στην αρχή του προκαθορισμού πριν την εκτέλεση της εντολής και αφετέρου στην αρχή της αναλογικότητας προκειμένου για τον επιμερισμό της.

- ▶ Κάθε μία ομάδα Εντολών προκαθορίζεται τόσο ονομαστικά (το όνομα του δικαιούχου κάθε ενός χαρτοφυλακίου που συμμετέχει στην ομαδοποίηση) όσο ποσοστιαία (το ποσοστό / βάρος με το οποίο κάθε χαρτοφυλάκιο θα συμμετέχει στη συγκεντρωτική εντολή).
- ▶ Ο επιμερισμός της συναλλαγής γίνεται αναλογικά σε κάθε ένα πελάτη ανάλογα με το ποσοστό / βάρος με το οποίο κάθε χαρτοφυλάκιο συμμετέχει στη συγκεντρωτική εντολή.
- ▶ Σε περίπτωση που το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο διαπραγματεύεται σε πολλαπλότητες (lots) προκειμένου να αποφευχθεί η δημιουργία odd-lots στα χαρτοφυλάκια πελατών ο υπολογισμός του επιμερισμού της συναλλαγής γίνεται στο επίπεδο της ελάχιστης διαπραγματεύσιμης πολλαπλότητας.
- ▶ Μια ομαδοποιημένη εντολή που εκτελείται μερικώς επιμερίζεται, κατά το δυνατόν, αναλογικά σ' όλους τους πελάτες που αποτελούν την ομάδα. Σε κάθε περίπτωση, σύμφωνα με την Πολιτική Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων, η Εταιρία εξασφαλίζει ότι αποτρέπεται κάθε επιζήμιος για πελάτη επιμερισμός.
- ▶ Σε περίπτωση κλασματικών αποτελεσμάτων (θετικών ή αρνητικών) πέραν των δυνάμενων να επιμερισθούν, αυτά απορροφούνται από τον πελάτη ο οποίος συμμετέχει με το μεγαλύτερο βάρος στη συγκεκριμένη συναλλαγή.
- ▶ Η μέση τιμή που προκύπτει για κάθε επιμέρους χαρτοφυλάκιο πελάτη μετά τον επιμερισμό δεν επιτρέπεται να αποκλίνει από τη μέση τιμή πραγματοποίησης της ομαδοποιημένης εντολής, με εξαίρεση τις διαφορές που προκύπτουν λόγω της ανωτέρω απορρόφησης κλασματικών αποτελεσμάτων.
- ▶ Σε περίπτωση που σε μία ομαδοποιημένη εντολή συμμετέχει και η Εταιρία το τυχόν αρνητικό αποτέλεσμα απορροφάται αποκλειστικά και μόνο από αυτή.
- ▶ Το τυχόν ανεκτέλεστο στο τέλος της ημέρας κομμάτι μίας ομαδικής εντολής ακυρώνεται ή δίνεται εκ νέου ως καινούργια εντολή την επομένη εργάσιμη.
- ▶ Σε περίπτωση που ο επιμερισμός μίας συγκεντρωτικής εντολής δίνεται απευθείας από την οργανωμένη αγορά στην οποία έχει δοθεί η εντολή (π.χ. Χ.Α.Α.) δεν απαιτείται πρόσθετος επιμερισμός ή κάποια άλλη ενέργεια από την πλευρά της Εταιρίας.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΙΙ

Πολιτική για τον προσδιορισμό της αγοράς - στόχου (target market) για τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η Εταιρία σύμφωνα με τις διατάξεις της οδηγίας 2014/65 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15^{ης} Μαΐου 2014 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και της συμπληρωματικής οδηγίας ΕΕ 2017/593 της Επιτροπής της 7^{ης} Απριλίου 2016, εφαρμόζει διαδικασία προσδιορισμού της αγοράς-στόχου των χρηματοπιστωτικών μέσων, πριν τα διανείμει, πωλήσει, προβεί στην παροχή επενδυτικών συμβουλών ή σε επενδυτικές κινήσεις για λογαριασμό των πελατών της.

Όταν η Εταιρία κατασκευάζει η ίδια χρηματοπιστωτικά μέσα (π.χ. Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η ίδια), προσδιορίζει τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους επενδυτικούς στόχους των δυνητικών πελατών, ώστε να είναι συμβατές με τα χαρακτηριστικά της αγοράς-στόχου των χρηματοπιστωτικών μέσων. Σε αυτές τις περιπτώσεις η Εταιρία λειτουργεί ως κατασκευαστής των προϊόντων και έχει όλες τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από την ισχύουσα νομοθεσία.

Όταν η Εταιρία προτείνει ή διαθέτει προς πώληση χρηματοπιστωτικά μέσα που δεν κατασκευάζει η ίδια, συλλέγει τις αναγκαίες πληροφορίες από τους κατασκευαστές των μέσων, έτσι ώστε να είναι σε θέση να αξιολογήσει εάν τα χρηματοπιστωτικά μέσα διανέμονται σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά της αγοράς-στόχου.

1. Κριτήρια Αγοράς Στόχου

Ο προσδιορισμός της αγοράς στόχου κάθε ενός χρηματοπιστωτικού μέσου γίνεται κατόπιν συνεκτίμησης των ακόλουθων κριτηρίων:

- ▶ **Την κατηγορία πελατών (ιδιώτες, επαγγελματίες, επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι) στους οποίους απευθύνεται το προϊόν.** Υπάρχουν προϊόντα τα οποία δύναται να απευθύνονται και στις τρεις κατηγορίες πελατών, ενώ άλλα – συνήθως τα σύνθετα / πολύπλοκα – περιορίζονται για χρήση μόνο από επαγγελματίες ή και μόνο από επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους. Η Εταιρία κάνει χρήση του Bloomberg MiFID Complex Indicator, προκειμένου να ομαδοποιήσει τα προϊόντα σύμφωνα με την πολυπλοκότητά τους, ώστε να καθορίσει στη συνέχεια τη δυνατότητα επιλογής τους από κάθε μία κατηγορία.
- ▶ **Τις γνώσεις και την εμπειρία του πελάτη.** Η Εταιρία προσδιορίζει τις γνώσεις και την εμπειρία που θα πρέπει να έχουν οι πελάτες, σε θεματικά συναφείς τομείς που συμβάλουν στην κατανόηση του προϊόντος, ως εξής:
 - **Βασική εμπειρία και γνώση (basic investor):** ο τυπικός επενδυτής που εντάσσεται στη συγκεκριμένη κατηγορία έχει ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:
 - ο Επενδύει για πρώτη φορά ή έχει πολύ μικρή εμπειρία σε επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά προϊόντα.
 - ο Σπάνιες ή και μηδενικές συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά προϊόντα.
 - ο Δεν έχει καμία γνώση ή εμπειρία περί των κεφαλαιαγορών και χρηματαγορών.
 - ο Περιορισμένη δυνατότητα να αντιλαμβάνεται σχετικώς σύνθετα χρηματοπιστωτικά προϊόντα.
 - **Εμπειρία και καλή γνώση (informed investor):** οι επενδυτές αυτοί έχουν ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:
 - ο Διαθέτει τουλάχιστον ορισμένες επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
 - ο Πραγματοποιεί συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά προϊόντα.
 - ο Έχει μέση γνώση ή εμπειρία των κεφαλαιαγορών και χρηματαγορών.
 - ο Είναι σε θέση να εκτιμήσει συγκεκριμένους επενδυτικούς κινδύνους και να αντιληφθεί σχετικώς σύνθετα χρηματοπιστωτικά προϊόντα.
 - **Εμπειρία και πολύ καλή γνώση (advanced investor):** πελάτης με μεγάλη εμπειρία σε επενδύσεις στο χρηματοοικονομικό κλάδο, ο οποίος έχει ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:
 - ο Διαθέτει ένα επαρκή αριθμό διαφοροποιημένων επενδύσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
 - ο Πραγματοποιεί συχνές συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά προϊόντα, συμπεριλαμβανομένων αυτών με έκθεση σε υψηλό κίνδυνο ή σύνθετο ρίσκο.



- ο Έχει καλή γνώση ή εμπειρία των κεφαλαιαγορών και χρηματαγορών.
 - ο Έχει καλή δυνατότητα να αντιλαμβάνεται σχετικώς σύνθετα χρηματοπιστωτικά προϊόντα και συναλλαγές.
- **Τη χρηματοοικονομική κατάσταση, με έμφαση στη δυνατότητα του πελάτη να υποστεί ζημιές.** Εξετάζεται το εύρος ανοχής των πελατών στη πιθανότητα απωλειών στην επένδυσή τους. Οι πελάτες κατατάσσονται σ' αυτούς που δεν έχουν καμία ανοχή στη πιθανότητα απωλειών, σ' αυτούς που μπορούν να αποδεχθούν μικρές απώλειες, σ' αυτούς που μπορούν να αποδεχθούν σημαντικές απώλειες οι οποίες δύνανται να ανέλθουν σε επίπεδο ίσο με το σύνολο της επένδυσής τους και τέλος στους πελάτες που μπορούν να αποδεχθούν απώλειες οι οποίες υπερβαίνουν την αξία της επένδυσής τους. Το τελευταίο για παράδειγμα, θα μπορούσε να συμβεί στις περιπτώσεις που ο πελάτης επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Η συνολική περιουσιακή κατάσταση, το μέγεθός των σταθερών εισοδημάτων, καθώς και οι ανελαστικές ή μελλοντικές οικονομικές υποχρεώσεις συνεκτιμώνται κατά την εξέταση του κριτηρίου αυτού.
- **Την ανοχή κινδύνου και τη συμβατότητα του προφίλ κινδύνου / απόδοσης.** Η Εταιρία στα πλαίσια της αξιολόγησης συμβατότητας κατηγοριοποιεί τους πελάτες ανάλογα με την γενική στάση που έχουν αναφορικά με τους κινδύνους κάθε μίας επένδυσης. Μ' αυτό τον τρόπο ομαδοποιούνται ανά προφίλ κινδύνου, ως εξής:
- ο Μηδενική ανοχή κινδύνου.
 - ο Μικρή ανοχή κινδύνου.
 - ο Μεσαία ανοχή κινδύνου.
 - ο Μεσαία προς υψηλή ανοχή κινδύνου.
 - ο Υψηλή ανοχή κινδύνου.

Συγχρόνως, λαμβάνεται υπόψη εκτός από τον τύπο χαρτοφυλακίου του πελάτη, ο λόγος χρήσης του χρηματοπιστωτικού μέσου. Έτσι, ένα χρηματοπιστωτικό μέσο το οποίο ενδεχομένως δεν θα ήταν ενδεδειγμένο προκειμένου για επένδυση στο σύνολο ενός συντηρητικού χαρτοφυλακίου, να ενδείκνυται εφόσον χρησιμοποιείται ως αντιστάθμιση σε ένα μέρος του.

Επιπρόσθετα, σ' όσα προϊόντα είναι διαθέσιμη η μέτρηση, παρακολουθείται ο «**Σύνθετος Δείκτης Κινδύνου-Απόδοσης (Synthetic Risk and Reward Indicator)**». Ο σύνθετος δείκτης κινδύνου-απόδοσης (SRRI) μετράει το επίπεδο κινδύνου που συνδέεται με την επένδυση στο χρηματοπιστωτικό μέσο και ορίζεται με μία κλίμακα από το 1 (χαμηλότερος κίνδυνος με μικρότερες αναμενόμενες αποδόσεις) έως το 7 (υψηλότερος κίνδυνος με μεγαλύτερες αναμενόμενες αποδόσεις). Ο υπολογισμός του δείκτη βασίζεται στην ιστορική μεταβλητότητα της τιμής του χρηματοπιστωτικού μέσου και ως εκ τούτου δεν μπορεί να εγγυηθεί τη μελλοντική διατήρηση του ίδιου προφίλ κινδύνου. Σημαντικές αλλαγές στην μεταβλητότητα ενός χρηματοπιστωτικού μέσου οδηγούν στην αναπροσαρμογή της κατηγορίας κινδύνου του.

- **Τους επενδυτικούς στόχους και τις ανάγκες του πελάτη.** Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης συμβατότητας ο πελάτης καθορίζει τους επενδυτικούς του στόχους (προστασία κεφαλαίου, δημιουργία εισοδήματος, δημιουργία υπεραξίας), τον χρονικό επενδυτικό ορίζοντα του, όπως και τις ενδεχόμενες ιδιαίτερες προϋποθέσεις ρευστότητας ή τύπου επένδυσης επιθυμεί (π.χ. ESG επενδύσεις, χρήση του μέσου ώστε να επιτευχθεί διασπορά κοκ). Η Εταιρία αξιολογεί κάθε ένα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που παρακολουθεί ή έχει ενσωματώσει στα χαρτοφυλάκια των πελατών της, αναφορικά με τη δυνατότητα ικανοποίησης των συγκεκριμένων αναγκών.
- Τέλος εξετάζεται η **πολιτική διανομής** της Εταιρίας. Στο μέτρο αυτό κάποια χρηματοπιστωτικά μέσα (προϊόντα) μπορούν να είναι διαθέσιμα μόνο στα πλαίσια της διακριτικής (discretionary) ή συμβουλευτικής (advisory) διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ενώ κάποια άλλα να μπορούν να διατεθούν είτε σε μη συμβουλευτική (non-advisory) βάση είτε σε καθεστώς εκτέλεσης εντολής (execution only).

2. Κατηγοριοποίηση Χρηματοπιστωτικών Μέσων

Κάθε ένα χρηματοπιστωτικό μέσο ομαδοποιείται, σύμφωνα με τα γενικότερα χαρακτηριστικά του, σε κατ' ελάχιστο μία από τις ακόλουθες κατηγορίες:

► Μετοχικού τύπου επενδύσεις

- ο Μετοχές
- ο Μετοχικά ETFs
- ο Μετοχικά A/K



- ο Εταιρείες Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας / REITS

► **Ομολογιακού τύπου επενδύσεις**

- Απλές (low complexity)
 - ο Ομολογίες υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης
 - ο Εταιρικές ομολογίες για ιδιώτες
 - ο Καλυμένες ομολογίες για ιδιώτες
 - ο Ομολογιακά ETFs
 - ο Ομολογιακά A/K
- Σύνθετες (medium & high complexity)
 - ο Μετατρέψιμες (convertible) και ανταλλάξιμες (exchangeable, CoCos) ομολογίες
 - ο Ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης
 - ο Εταιρικές ομολογίες για επαγγελματίες
 - ο Καλυμένες ομολογίες για επαγγελματίες

► **Επενδύσεις σε μέσα χρηματαγοράς**

- ο Έντοκα γραμμάτια (treasury bills)
- ο Προϊόντα χρηματαγοράς
- ο A/K Χρηματαγοράς

► **Λοιπές επενδύσεις**

- ο Μικτά A/K
- ο Σύνθετα A/K & ETFs (συμπεριλ/μένων αυτών σε commodities και μή-χρηματιστηριακούς δείκτες)
- ο Δομημένα (structured) προϊόντα και καταθέσεις
- ο Ξένο νόμισμα (ως επενδυτικό εργαλείο)
- ο Εμπορεύματα συμπεριλ/μένου του χρυσού
- ο Εισηγμένα ΣΜΕ (futures) και δικαιώματα (options)

Τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά ενός χρηματοπιστωτικού μέσου (π.χ. πολύ χαμηλό SRRI – έστω 2- σε ένα μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο το οποίο επιτυγχάνεται λόγω της ιδιαίτερης επενδυτικής στρατηγικής του), ενδέχεται να καθιστούν, κατά περίπτωση, αναγκαία την παρακολούθησή του σε ξεχωριστή αναλυτική κατηγορία.

3. Έλεγχος Συμβατότητας

Στα πλαίσια του ελέγχου συμβατότητας, για την αξιολόγηση της ένταξης των πελατών σε οποιαδήποτε αγορά - στόχο, η Εταιρία συλλέγει όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την εμπειρία του πελάτη στις επενδύσεις, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση, την ανοχή στον κίνδυνο και τους επενδυτικούς του στόχους. Ο πελάτης στα πλαίσια της παραπάνω διαδικασίας ενδέχεται τελικώς να έχει πρόσβαση σε περιορισμένο εύρος χρηματοπιστωτικών μέσων ή αυτά να περιορίζονται σε ένα μόνο τμήμα του χαρτοφυλακίου του.

Εάν η εντολή του πελάτη έρχεται σε αντίθεση με την αξιολόγηση του χρηματοπιστωτικού μέσου και τον καθορισμό της θετικής αγοράς - στόχου, η συναλλαγή ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μόνο με αποκλειστική ευθύνη του πελάτη, κατόπιν ενημέρωσής του για τις αντιρρήσεις της εν λόγω επένδυσης.

4. Διαμόρφωση, εφαρμογή και παρακολούθηση της πολιτικής

Αρμόδιο τμήμα της Εταιρίας για την εφαρμογή και παρακολούθηση της πολιτικής προσδιορισμού της αγοράς - στόχου (target market) για τα χρηματοπιστωτικά μέσα είναι το τμήμα διαχείρισης ιδιωτικών και θεσμικών χαρτοφυλακίων (Portfolio Management Department).

Η Επιτροπή Επενδύσεων ιδιωτικών και θεσμικών χαρτοφυλακίων διαμορφώνει και αναπροσαρμόζει, όταν αυτό απαιτείται, τις κατευθυντήριες γραμμές της πολιτικής. Στο πλαίσιο αυτό, παρακολουθεί και επανεξετάζει σε τακτή βάση ένα ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων που προτείνει στους πελάτες, με σκοπό να διασφαλίσει ότι είναι συμβατά με τις ανάγκες τους και σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά της



αντίστοιχης κάθε φορά αγοράς - στόχου. Επίσης, παρακολουθεί και επικαιροποιεί, όταν αυτό απαιτείται, τον πίνακα αντιστοίχισης χρηματοπιστωτικών μέσων με τα κριτήρια αγοράς - στόχου. Η επικαιροποίηση αυτή περιλαμβάνει νέες κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων, ένταξη συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων στις κατηγορίες αυτές, νέα κριτήρια αξιολόγησης κινδύνων καθώς και αλλαγές στην αντιστοίχιση λόγω αλλαγών των συνθηκών αγοράς.

Ιδιαίτερως, αναφορικά με τον σύνθετο δείκτη κινδύνου-απόδοσης (SRRI), εξετάζει κατά πόσο μία μεταβολή στο δείκτη ενός χρηματοπιστωτικού μέσου επηρεάζει την αγορά – στόχο του συγκεκριμένου προϊόντος. Σ' αυτές τις περιπτώσεις εάν υπάρχει σημαντική επίδραση στο προφίλ κινδύνου / απόδοσης των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων η Επιτροπή Επενδύσεων δύναται να αποφασίζει τη ρευστοποίηση συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων ή τη συνολικότερη αναδιάρθρωση των χαρτοφυλακίων. Η υλοποίηση των αποφάσεων αυτών γίνεται πάντα με γνώμονα το συμφέρον των πελατών και την ακεραιότητα της αγοράς, σε χρόνο που η Επιτροπή Επενδύσεων κρίνει κατάλληλο.

Η Επιτροπή Επενδύσεων έχει επίσης την αρμοδιότητα, στα πλαίσια της διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε διακριτική βάση (discretionary) ή της παροχής επενδυτικών συμβουλών επί του συνόλου του χαρτοφυλακίου (portfolio approach advisory), στο πλαίσιο της διασποράς επενδύσεων ή της αντιστάθμισης κινδύνου, να προκρίνει και να χρησιμοποιεί χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία εάν εξεταζόταν από μόνα τους θα ήταν εκτός της αγοράς στόχου. Οι αποκλίσεις αυτές είναι αποδεκτές στο μέτρο που συνάδουν με τον έλεγχο συμβατότητας και το χαρτοφυλάκιο του πελάτη ως σύνολο, ή στις περιπτώσεις που ο συνδυασμός ενός χρηματοπιστωτικού μέσου με την θέση αντιστάθμισης του να εξακολουθούν να είναι κατάλληλα για τον πελάτη.

Η χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί σε αρνητική αγορά - στόχο, ακόμη και εάν προορίζονται για αντιστάθμιση κινδύνου ή για διασπορά χαρτοφυλακίου, γίνεται σπάνια, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, με αποκλειστική ευθύνη του πελάτη και εφόσον έχει προηγηθεί κατάλληλη ενημέρωσή του ως προς τις αντιρρήσεις της εν λόγω επένδυσης. Η τυχόν διάθεση ενός προϊόντος σε αρνητική αγορά - στόχο αναφέρεται υποχρεωτικά και στον κατασκευαστή του χρηματοπιστωτικού μέσου.

5. Σύνοψη Πίνακα Αντιστοίχισης

Ο ακόλουθος πίνακας περιλαμβάνει μία σύνοψη της αγοράς-στόχου για κάθε μία κατηγορία χρηματοπιστωτικού μέσου:

Κατηγορία επένδυσης	Θετική αγορά στόχος	Αρνητική αγορά στόχος
Μετοχικού τύπου επενδύσεις	- Επαγγελματίες Πελάτες. - Ιδιώτες με πολύ καλή γνώση και εμπειρία (advanced investors). - Ιδιώτες με καλή γνώση και εμπειρία (informed investors). - Ιδιώτες με βασική γνώση και εμπειρία (basic investors), εφόσον η επένδυση γίνεται μέσω αμοιβαίου κεφαλαίου το οποίο διασφαλίζει επαρκή διασπορά και ρευστότητα. - Πελάτες με μεγάλη ανοχή στον κίνδυνο που μπορούν να αποδεχθούν απώλειες ίσες με το σύνολο της επένδυσής τους.	- Πελάτες με μηδενική ανοχή κινδύνου απωλειών κεφαλαίου. - Πελάτες με βραχυχρόνιο χρονικό ορίζοντα. - Πελάτες που αποσκοπούν στην προστασία κεφαλαίου.
Ομολογιακού τύπου επενδύσεις		
Απλές (low complexity)	- Επαγγελματίες Πελάτες. - Ιδιώτες με πολύ καλή γνώση και εμπειρία (advanced investors). - Ιδιώτες με καλή γνώση και εμπειρία (informed investors). - Ιδιώτες με βασική γνώση και εμπειρία (basic investors), εφόσον η επένδυση γίνεται μέσω αμοιβαίου κεφαλαίου το οποίο διασφαλίζει επαρκή διασπορά και ρευστότητα. - Πελάτες που μπορούν να αποδεχθούν μικρές απώλειες στην επένδυσή τους.	Πελάτες με μηδενική ανοχή κινδύνου απωλειών κεφαλαίου.



Σύνθετες (medium & high complexity)	- Επαγγελματίες Πελάτες. - Πελάτες που μπορούν να αποδεχθούν σημαντικές απώλειες στην επένδυσή τους που μπορούν να ανέλθουν στο σύνολο της επένδυσής τους.	- Πελάτες με μηδενική ανοχή κινδύνου απωλειών κεφαλαίου. - Ιδιώτες πελάτες με βασική γνώση και εμπειρία (basic investors) - Ιδιώτες πελάτες με καλή γνώση και εμπειρία (informed investors)
Επενδύσεις σε μέσα χρηματαγοράς	- Επαγγελματίες Πελάτες. - Ιδιώτες με πολύ καλή γνώση και εμπειρία (advanced investors). - Ιδιώτες με καλή γνώση και εμπειρία (informed investors). - Ιδιώτες με βασική γνώση και εμπειρία (basic investors), εφόσον η επένδυση γίνεται μέσω αμοιβαίου κεφαλαίου το οποίο διασφαλίζει επαρκή διασπορά και ρευστότητα. - Πελάτες που μπορούν να αποδεχθούν μικρές απώλειες στην επένδυσή τους.	Πελάτες με μηδενική ανοχή κινδύνου απωλειών κεφαλαίου.
Λοιπές επενδύσεις	Σύμφωνα με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε ενός χρηματοπιστωτικού μέσου μπορεί να περιορίζεται σε προϊόν που απευθύνεται αποκλειστικά σε επαγγελματίες πελάτες έως προϊόν που απευθύνεται σ' όλους τους τύπους πελατών συμπεριλαμβανομένων των ιδιωτών με βασική γνώση και εμπειρία, όπως επίσης από προϊόν που απευθύνεται σε πελάτες με μεγάλη ανοχή στον κίνδυνο και δυνατότητα απώλειας κεφαλαίου έως συντηρητικά προϊόντα που αποσκοπούν στην προστασία του επενδυμένου κεφαλαίου.	Πελάτες με μηδενική ανοχή κινδύνου απωλειών κεφαλαίου.

Η Επιτροπή Επενδύσεων διατηρεί αναλυτικό πίνακα που εξειδικεύει και αντιστοιχεί κάθε ένα τύπο χρηματοπιστωτικού μέσου με την αγορά - στόχο.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XIII

Πολιτική κατηγοριοποίησης πελατών

Η Εταιρία συναλλάσσεται με ιδιώτες, επιχειρήσεις, θεσμικούς επενδυτές, χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις. Πριν από την έναρξη της συνεργασίας και σύμφωνα με τον κανονισμό 2017/565 που συμπληρώνει την ευρωπαϊκή οδηγία 2014/65/ΕΕ η Εταιρία προβαίνει στην κατηγοριοποίηση κάθε ενός πελάτη βάσει των κριτηρίων που ορίζει η MiFID II σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες:

- ▶ Ιδιώτες Πελάτες
- ▶ Επαγγελματίες Πελάτες
- ▶ Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι

Η Εταιρία ενημερώνει εγγράφως τους πελάτες για την κατηγορία στην οποία έχουν ενταχθεί καθώς και το δικαίωμά τους να αιτηθούν αλλαγή κατηγορίας.

Ιδιώτες Πελάτες

Σε αυτή την κατηγορία ανήκουν όλοι οι πελάτες που δεν εντάσσονται σύμφωνα με το νόμο στην κατηγορία «επαγγελματίες πελάτες». Οι πελάτες αυτοί απολαμβάνουν το υψηλότερο επίπεδο προστασίας.

Επαγγελματίες Πελάτες

Σε αυτή την κατηγορία ανήκουν πελάτες που έχουν αποδεδειγμένα πείρα, γνώσεις και εξειδίκευση ώστε να είναι σε θέση να εκτιμήσουν τους κινδύνους που αναλαμβάνουν. Το επίπεδο προστασίας που παρέχεται από την εταιρία είναι μικρότερο σε σχέση με τους ιδιώτες πελάτες. Για το λόγο αυτό η εταιρία αξιολογεί προσεκτικά τα χαρακτηριστικά των πελατών πριν προχωρήσει στην κατηγοριοποίησή τους, σύμφωνα πάντα με τα κριτήρια που περιγράφονται αναλυτικά στο παράρτημα II του ν.4514/2018 για τους πελάτες που επιθυμούν κατ' επιλογήν τους να ενταχθούν σε αυτή την κατηγορία.

Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι

Σε αυτή την κατηγορία ανήκουν οι επιχειρήσεις επενδύσεων, τα πιστωτικά ιδρύματα, οι ασφαλιστικές εταιρίες, οι ΟΣΕΚΑ και άλλοι οργανισμοί χρηματοπιστωτικού τομέα όπως ορίζονται ρητά στο άρθρο 30 του ν.4514/2018. Για τις επενδυτικές υπηρεσίες επενδυτικών συμβουλών και διαχείρισης χαρτοφυλακίου οι εν λόγω πελάτες αντιμετωπίζονται ως επαγγελματίες.

Αλλαγή κατηγορίας πελάτη

Η Εταιρία γνωστοποιεί στους πελάτες το δικαίωμά τους να ζητήσουν εγγράφως αλλαγή της κατηγοριοποίησής τους, για μία ή περισσότερες υπηρεσίες ή συναλλαγές. Αναφορικά με τους πελάτες που κατατάσσονται ως επαγγελματίες σημειώνεται ότι έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν υψηλότερο επίπεδο προστασίας εφόσον θεωρούν ότι δεν είναι σε θέση να εκτιμήσουν τους κινδύνους που εκτίθενται από τις επενδύσεις που πραγματοποιούν.

Αντίστοιχα οι ιδιώτες πελάτες δύναται να παραιτηθούν από την υψηλή προστασία που τους παρέχει η κατηγοριοποίησή τους και να ζητήσουν αλλαγή κατηγορίας σε επαγγελματίες πελάτες. Σε αυτή την περίπτωση η εταιρία εξετάζει τη γνώση και την εμπειρία του πελάτη στην εν λόγω υπηρεσία ή συναλλαγή και κρίνει αναλόγως εάν θα δεχτεί την αλλαγή της κατηγοριοποίησης.

Εφόσον κρίνει ότι ο πελάτης είναι ικανός να λάβει μόνος του τις συγκεκριμένες επενδυτικές αποφάσεις και να κατανοήσει τους κινδύνους που αυτές ενέχουν η εταιρία ενημερώνει εγγράφως τον πελάτη για την αλλαγή αυτή.

ΑΙΤΗΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΑΠΟ ΙΔΙΩΤΗ ΣΕ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΑ ΠΕΛΑΤΗ - ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑ ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ

Προς την: TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ
Βαλαωρίτου 15, 106 71, Αθήνα
Τηλ: +30 216 500 1800
Φαξ: +30 210 363 8564

Ονοματεπώνυμο Πελάτη: _____

Αριθμός Χαρτοφυλακίου: _____

Με την παρούσα αιτούμαι σύμφωνα με το Ν.3606/20017 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με το Ν.4514/2018 (οδηγία 2004/96/ΕΕ - MiFID) **την προσωρινή αλλαγή** της κατηγοριοποίησης μου από ιδιώτη σε επαγγελματία πελάτη. Η αίτηση αυτή γίνεται προκειμένου να μπορέσει να διενεργηθεί συγκεκριμένη συναλλαγή, ή συναλλαγές σε περίπτωση μερικής εκτέλεσης της εντολής μου, σε χρηματοπιστωτικό μέσο το οποίο προορίζεται αποκλειστικά για πελάτες οι οποίοι έχουν κατηγοριοποιηθεί ως επαγγελματίες.

Επιβεβαιώνω ότι ικανοποιώ δύο από τα τρία ακόλουθα κριτήρια που θα επιτρέψουν την κατηγοριοποίηση μου ως επαγγελματία πελάτη και έχω προσκομίσει τα απαραίτητα δικαιολογητικά που υποστηρίζουν την αίτησή μου αυτή.

☐ Η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου μου, το οποίο περιλαμβάνει χρηματοπιστωτικά μέσα (μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια, ομόλογα, έντοκα γραμμάτια, παράγωγα, κοκ) και καταθέσεις μετρητών, υπερβαίνει τις 500.000 ευρώ.

Ενδεικτικά υποστηρικτικά έγγραφα: Πρόσφατο αντίγραφο του χαρτοφυλακίου μου, αντίγραφο τραπεζικού λογαριασμού, βεβαίωση χαρτοφυλακίου από Τράπεζα, ΑΕΔΑΚ, ΕΠΕΥ.

☐ Έχω πραγματοποιήσει σημαντικές συναλλαγές στη σχετική αγορά (κατά μέσο όρο 10 συναλλαγές, αξίας άνω των 10.000 ευρώ η κάθε μία) στη διάρκεια των τελευταίων τεσσάρων τριμήνων.

Ενδεικτικά υποστηρικτικά έγγραφα: Αντίγραφα πινακιδίων, αντίγραφα βεβαιώσεων συναλλαγών, αντίγραφο καρτέλας πελάτη στο οποίο εμφανίζονται οι συναλλαγές, κοκ.

☐ Εργάζομαι ή έχω εργαστεί για τουλάχιστον 1 έτος στο χρηματοπιστωτικό τομέα σε θέση η οποία απαιτεί γνώση των σχεδιαζόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών.

Ενδεικτικά υποστηρικτικά έγγραφα: Βεβαίωση εργοδότη, αντίγραφο σχετικής επαγγελματικής πιστοποίησης, έγγραφα δημοσιότητας που πιστοποιούν τη συγκεκριμένη εργασία, κοκ.

(παρακαλούμε σημειώστε με ✓ τις επιλογές που ισχύουν).

Η TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ με έχει προειδοποιήσει σαφώς για την προστασία και τα δικαιώματα αποζημίωσης που ενδέχεται να απωλέσω λόγω της επιλογής μου αυτής, όπως επίσης ότι δεν έχει υποχρέωση διενέργειας ελέγχου καταλληλότητας ή συμβατότητας για τη συγκεκριμένη συναλλαγή ή υπηρεσία.

Επιβεβαιώνω ότι έχω την απαραίτητη γνώση και εμπειρία σχετικά με τη συγκεκριμένη επενδυτική υπηρεσία και το χρηματοπιστωτικό μέσο που αφορά καθώς και ότι αυτό είναι σύμφωνο με τους επενδυτικούς μου στόχους. Περαιτέρω, δηλώνω ότι έχω επίγνωση των συνεπειών που έχει η απώλεια της προστασίας λόγω της κατηγοριοποίησής μου ως επαγγελματία πελάτη και την οικονομική δυνατότητα να ανταπεξέλθω στους παράγοντες κινδύνου που ενυπάρχουν στο συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό μέσο.

Αθήνα: _____

Υπογραφή Πελάτη

Υπογραφή TRITON



(Αυτή η σελίδα έχει εκ προθέσεως μείνει κενή)



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΙΥ

Πολιτική που αποβλέπει στην αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων

Η TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ, ενδέχεται είτε η ίδια είτε μία εταιρία με την οποία σχετίζεται επιχειρηματικά, κάποιες στιγμές να έχει συμφέροντα τα οποία έρχονται σε σύγκρουση με αυτά της πελατείας της ή με τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει έναντι αυτής. Αυτές περιλαμβάνουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ αφενός των συμφερόντων της TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ, των συνεργατών της και των υπαλλήλων της και αφετέρου των συμφερόντων της πελατείας της, όπως επίσης και συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των ιδίων των πελατών της.

Η Εταιρία έχει καθιερώσει διαδικασίες οι οποίες έχουν σχεδιαστεί ώστε να εντοπίζουν και διευθετούν τέτοιες συγκρούσεις. Αυτές περιλαμβάνουν οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν τα συμφέροντα των πελατών. Βασικό στοιχείο της πολιτικής αυτής είναι ότι τα πρόσωπα που εμπλέκονται σε διαφορετικές επιχειρηματικές δραστηριότητες που εμπεριέχουν στοιχεία σύγκρουσης συμφερόντων ασκούν τις δραστηριότητές τους ανεξάρτητα ο ένας από τον άλλο.

Όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, με σκοπό τη διαφύλαξη των συμφερόντων της πελατείας και την παρεμπόδιση της μη ενδεδειγμένης πρόσβασης στα στοιχεία της πελατείας, η TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ διατηρεί ρυθμίσεις οι οποίες περιορίζουν τη διακίνηση πληροφοριών προς συγκεκριμένους υπαλλήλους.

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 της πελατείας της.

Σε περίπτωση που έχετε επιπρόσθετες ερωτήσεις σχετικά με τις διαδικασίες της TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ για την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων, μπορείτε να επικοινωνείτε με τους υπεύθυνους του τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης οι οποίοι θα σας παράσχουν τις κατάλληλες πληροφορίες.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XV

Συμβάσεις επιστροφής προμηθειών / αντιπαροχές

Η Εταιρία στα πλαίσια της διαχείρισης ιδιωτικών και θεσμικών χαρτοφυλακίων δύναται από καιρό σε καιρό να συνάπτει συμβάσεις με άλλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς, («τρίτος» ή «τρίτοι») με βάση τις οποίες ενδέχεται να εξασφαλίζει επιστροφή προμηθειών επί χρηματοπιστωτικών συναλλαγών («αντιπαροχές»), για τις οποίες μεσολαβεί.

Σύμφωνα με τη MiFID II μία αντιπαροχή πρέπει να σχεδιαστεί έτσι ώστε να βελτιώνει την ποιότητα της παρεχόμενης υπηρεσίας και παράλληλα να ισχύουν τα ακόλουθες συνθήκες:

- ▶ Δικαιολογείται από την παροχή πρόσθετης υπηρεσίας ανάλογης με το επίπεδο της αντιπαροχής που λαμβάνεται.
- ▶ Δεν ωφελεί άμεσα την ίδια την Εταιρία ή τους υπαλλήλους της χωρίς αντίστοιχο όφελος για τον πελάτη.

Η Εταιρία δεν εισπράττει ή καταβάλλει αμοιβή ή προμήθεια και δεν αποδέχεται κανένα μη χρηματικό όφελος σε σχέση με την παροχή της υπηρεσίας επενδυτικών συμβουλών (αντιπαροχή) εκτός αν:

- ▶ Έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της υπηρεσίας προς τον πελάτη.
- ▶ Δεν εμποδίζει την Εταιρία να ενεργεί με τρόπο αμερόληπτο και επαγγελματικό ως προς τα συμφέροντα του πελάτη.

Σε σχέση με οποιαδήποτε Αντιπαροχή η Εταιρία γνωστοποιεί στον πελάτη:

- ▶ Πριν την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας πληροφορίες σχετικά με την αντίστοιχη αντιπαροχή όπως η φύση και το ποσό αυτής. Τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη περιγράφονται με γενικό τρόπο.
- ▶ Σε περίπτωση που η Εταιρία δεν μπόρεσε να εξακριβώσει εκ των προτέρων το ποσό της αντιπαροχής αλλά αντί αυτού γνωστοποίησε τη μέθοδο υπολογισμού, οφείλει στη συνέχεια να παρέχει στον πελάτη πληροφορίες για το ακριβές ποσό της αντιπαροχής.
- ▶ Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο η Εταιρία ενημερώνει τον πελάτη για το πραγματικό ποσό των αντιπαροχών που εισέπραξε.

A. Συμβάσεις με άλλες εταιρίες διαχείρισεως ή και τοπικούς αντιπροσώπους των εταιριών διαχείρισεως.

Η Εταιρία έχει συνάψει με τρίτους τις ακόλουθες συμβάσεις. Σημειώνεται ότι η συμβάσεις καθορίζουν το μέγιστο ύψος των αντιπαροχών και ότι η Εταιρία δύναται να μην ασκεί ή να μην εξαντλεί το δικαίωμά της αυτό, ιδιαίτερα σε περιπτώσεις που είναι εμφανές ότι μπορεί να μην εξυπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα της πελατείας της.

▶ HSBC Global Asset Management (France)

Η HSBC Global Asset Management (France) επιστρέφει στην Εταιρία, ως αμοιβή διατηρησιμότητας, ποσοστό επί της αμοιβής διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων HSBC Global Investment Funds και HSBC Global Liquidity Funds που δικαιούται η πρώτη. Το ποσοστό είναι ανάλογο του τύπου κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου και της κατηγορίας μεριδίων που έχουν διατεθεί και ο υπολογισμός γίνεται σε μηνιαία βάση και κυμαίνεται από 50% έως 60% της αμοιβής διαχείρισης.

▶ Amundi Asset Management S.A. (France)

Η Amundi Asset Management επιστρέφει στην Εταιρία, ως αμοιβή διατηρησιμότητας, μέρος της αμοιβής διαχείρισης που δικαιούται η πρώτη. Το ύψος της είναι συνάρτηση της συνολικής αμοιβής του κάθε ενός αμοιβαίου κεφαλαίου καθώς και του συνολικού ύψους των κεφαλαίων που διατηρεί η Εταιρία στα αμοιβαία κεφάλαια Amundi και στα First Eagle Amundi κατά τη τελευταία εργάσιμη κάθε ημερολογιακού μήνα. Το ποσοστό επιστροφής κυμαίνεται από 40% έως 55% για τα Amundi Funds και από 25% έως 50% για τα First Eagle επί της αμοιβής διαχείρισης και προμήθειας διάθεσης.

▶ JP Morgan Asset Management Europe S.A.

Η JP Morgan Asset Management επιστρέφει στην Εταιρία, ως αμοιβή διατηρησιμότητας, μέρος της αμοιβής διαχείρισης που δικαιούται η πρώτη. Το ύψος της είναι συνάρτηση του τύπου κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου και της κατηγορίας μεριδίων που έχουν διατεθεί και ο υπολογισμός της γίνεται κάθε τρίμηνο.



Το ποσοστό επιστροφής κυμαίνεται από 50% έως 65% της συνολικής αμοιβής διαχείρισης και προμήθειας διάθεσης ανάλογα με τον κατηγορία μεριδίων.

► **Adepa Asset Management S.A.**

Η Adepa Asset Management επιστρέφει στην Εταιρία ως αμοιβή διατηρησιμότητας, μέρος της αμοιβής διαχείρισης που δικαιούται η πρώτη. Το ύψος της είναι συνάρτηση της συνολικής αμοιβής του κάθε ενός κεφαλαίου καθώς και του συνολικού ύψους των κεφαλαίων που διατηρεί η Εταιρία και κυμαίνεται σε ποσοστό από 50% έως 55% ανάλογα με την κατηγορία μεριδίων.

► **Bedrock Asset Management (UK) LTD.**

Η Bedrock Asset Management επιστρέφει στην Εταιρία ως αμοιβή διατηρησιμότητας, μέρος της αμοιβής διαχείρισης που δικαιούται η πρώτη. Το ύψος της είναι συνάρτηση της συνολικής αμοιβής του κάθε ενός αμοιβαίου κεφαλαίου καθώς και του συνολικού ύψους των κεφαλαίων που διατηρεί η Εταιρία και ο υπολογισμός της γίνεται κάθε τρίμηνο. Το ποσοστό επιστροφής κυμαίνεται από 30% έως 50% ανάλογα με την κατηγορία του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Η είσπραξη των ανωτέρω αμοιβών από την Εταιρία δεν προκαλεί επιβάρυνση του πελάτη διότι αποτελεί επιμερισμό της αμοιβής που δικαιούται η εταιρία διαχείρισης κάθε ενός κεφαλαίου. Οι πελάτες δύναται να ζητούν περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την πολιτική αντιπαροχών της Εταιρίας καθώς και την αναλυτική μεθοδολογία υπολογισμού των αντιπαροχών για κάθε ένα κεφάλαιο, τις οποίες η Εταιρία οφείλει να παρέχει άμεσα.

B. Συμβάσεις με AXE- ΑΕΠΕΥ

► **ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ**

Η Εταιρία δικαιούται αμοιβής (επιστροφής προμήθειας) από την ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, για την προς αυτή διαβίβαση εντολών πελατών της, ως εξής: Για εντολές σε χρηματιστήρια ημεδαπής και αλλοδαπής τη διαφορά μεταξύ του ποσοστού προμήθειας του πελάτη και του ποσοστού 0,15%.

Το ακριβές ποσό των τυχόν εισπραττόμενων από την Εταιρία επιστροφών προμήθειας από τις AXE-ΑΕΠΕΥ, όταν ισχύουν, αναφέρεται αναλυτικά στην περιοδική ενημέρωση που παρέχει η Εταιρία στον πελάτη.

Γ. Συμβάσεις με τράπεζες

► **HSBC Private Bank (Suisse) SA**

Η HSBC Private Bank για ορισμένες κατηγορίες πελατών τους οποίους έχει συστήσει η Εταιρία και για ορισμένα είδη συναλλαγών επιστρέφει στην Εταιρία μέρος των αμοιβών και προμηθειών που έχει παρακρατήσει από τους πελάτες. Ο υπολογισμός γίνεται ανά ημερολογιακό εξάμηνο το δε ποσοστό επιστροφής ορίζεται σε 35% επί του συνόλου των συναλλαγών.

► **Société Générale Bank & Trust, Luxembourg**

Η Societe Generale Bank & Trust, Luxembourg για ορισμένες κατηγορίες πελατών και για ορισμένα είδη συναλλαγών επιστρέφει στην Εταιρία μέρος των αμοιβών και προμηθειών που έχει παρακρατήσει από τον πελάτη. Ο υπολογισμός γίνεται ανά ημερολογιακό εξάμηνο το δε ποσοστό επιστροφής ανέρχεται σε 50% της συνολικής χρηματιστηριακής προμήθειας ή αμοιβής θεματοφυλακής.

► **Banque Cantonale de Genève**

Η Banque Cantonale de Genève για ορισμένες κατηγορίες πελατών τους οποίους έχει συστήσει η τράπεζα και για ορισμένα είδη συναλλαγών επιστρέφει στην Εταιρία μέρος των αμοιβών και προμηθειών που έχει παρακρατήσει από τον πελάτη. Ο υπολογισμός γίνεται ανά ημερολογιακό εξάμηνο το δε ποσοστό επιστροφής ανέρχεται σε 50% της συνολικής χρηματιστηριακής προμήθειας ή αμοιβής θεματοφυλακής.

Στις ανωτέρω περιπτώσεις, η Εταιρία δικαιούται επιστροφή μέρους της προμήθειας που εισπράττει η τράπεζα κατά την εκτέλεση εντολών πελατών σε χρηματοπιστωτικά μέσα ή ως θεματοφύλακας του χαρτοφυλακίου των πελατών αυτών. Το ύψος της είναι συνάρτηση του αριθμού και της αξίας των πράξεων που έχει διενεργήσει κάθε ένας πελάτης καθώς και του συνολικού ύψους των κεφαλαίων πελατείας που διατηρεί η Εταιρία με την κάθε μία τράπεζα. Η είσπραξη αυτής της προμήθειας από την Εταιρία δεν προκαλεί επιβάρυνση του πελάτη διότι αποτελεί επιμερισμό της αμοιβής που δικαιούται η κάθε μία τράπεζα για τις υπηρεσίες που παρέχει στον πελάτη.



Για το ύψος της συνολικής τραπεζικής αμοιβής ο πελάτης μπορεί να ανατρέχει στις συμβάσεις παροχής τραπεζικών υπηρεσιών κάθε μίας τράπεζας.

Γενικοί Όροι:

Η Εταιρία δύναται στο μέλλον να τροποποιεί ή καταργεί τις υπάρχουσες συμβάσεις καθώς και να συνάπτει νέες. Σε τέτοιες περιπτώσεις επικαιροποιεί την πολιτική αντιπαροχών της και ενημερώνει σχετικά τους πελάτες.

Οι πελάτες δύναται να ζητούν περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την πολιτική αντιπαροχών της Εταιρίας καθώς και την αναλυτική μεθοδολογία υπολογισμού των αντιπαροχών για κάθε ένα κεφάλαιο, τις οποίες η Εταιρία οφείλει να παρέχει άμεσα.

Κατά την παροχή της υπηρεσίας διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου η Εταιρία δεν αποδέχεται και δεν 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 (αντιπαροχές).

Σημείωση:

* Ο όρος πελάτης συμπεριλαμβάνει και τον όρο δυνητικός / υποψήφιος πελάτης.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XVI

Ενημέρωση πελατών σύμφωνα με το Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων / GDPR.

Σύμφωνα με τον κανονισμό 679/2016/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου που ισχύει από 25 Μαΐου του 2018 σε όλα τα Κράτη της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα (Γενικός Κανονισμός Προστασίας Δεδομένων ή GDPR), η Εταιρία θα επιθυμούσε να σας ενημερώσει για την ακολουθούμενη Πολιτική της.

Η Εταιρία TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ δεσμεύεται να προστατεύει τα προσωπικά δεδομένα των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και να αποφεύγει την κακή χρήση αυτών. Αυτή η Πολιτική ισχύει για όλους τους υπαλλήλους και αντιπροσώπους της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων των εξωτερικών συνεργατών, και δημιουργεί ένα ελάχιστο πρότυπο επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα.

Υπεύθυνος Επεξεργασίας Δεδομένων

Ως υπεύθυνος επεξεργασίας ορίζεται η Εταιρία «TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ»

Ορισμός DPO – Υπεύθυνος Προστασίας Δεδομένων

Κάθε αίτημα, ερώτηση, αντίρρηση σχετικά με την επεξεργασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα μπορεί να υποβάλλεται εγγράφως στην εσωτερική ελέγκτρια της Εταιρίας με τους ακόλουθους τρόπους:

- ▶ Στα γραφεία της Εταιρίας. Οι πελάτες μπορούν να υποβάλλουν το αίτημά τους απευθυνόμενοι στον υπεύθυνο προστασίας δεδομένων (DPO), τις εργάσιμες ημέρες και ώρες καθημερινά 9:00-17:00.
- ▶ Μέσω e-mail. Οι πελάτες μπορούν να αποστείλουν ηλεκτρονικά το αίτημά τους στο e-mail: data.protection@triton-am.com.
- ▶ Ταχυδρομικά. Με αποστολή στην διεύθυνση:
TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ
Βαλαωρίτου 15,
10671 Αθήνα
Υπ' όψιν : Υπεύθυνης Προστασίας Δεδομένων
κας Β.Ντίκου - Εσωτερικής Ελέγκτριας

Προσωπικά Δεδομένα προς επεξεργασία & Δικαιώματα Πελατών

A. Είδη Δεδομένων

Τα στοιχεία που συλλέγουμε και επεξεργαζόμαστε για εσάς μπορεί να προέρχονται από διαφορετικές πηγές. Ορισμένα στοιχεία προέρχονται απευθείας από εσάς και αφορούν απαραίτητα στοιχεία για συγκεκριμένες επενδύσεις ενώ άλλα προέρχονται από άλλες πηγές διαθέσιμες προς το κοινό όπως π.χ. λίστες κυρώσεων. Τα στοιχεία που συλλέγουμε από τους πελάτες είναι ενδεικτικά :

Στοιχεία επικοινωνίας και στοιχεία ταυτοποίησης για τα μέτρα δέουσας επιμέλειας (KYC), οικονομικά στοιχεία όπως εκκαθαριστικό σημείωμα & ΑΦΜ, λοιπά οικονομικά στοιχεία που απαιτούνται για τη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις κανονιστικές διατάξεις όπως φορολογική απεικόνιση FATCA & CRS ή για λόγους πρόληψης νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες. Τα ως άνω στοιχεία τηρούνται από τα αρμόδια τμήματα της Εταιρίας ανάλογα με τις ανάγκες και εργασίες του κάθε τμήματος χωριστά.

B. Δικαιώματα Πελατών

Όλοι οι πελάτες ως υποκείμενα των δεδομένων που συλλέγονται έχουν τα ακόλουθα δικαιώματα:

- ▶ Το δικαίωμα της ενημέρωσης και της πρόσβασης στα στοιχεία που επεξεργαζόμαστε.
- ▶ Το δικαίωμα διόρθωσης ή της διαγραφής των στοιχείων.
- ▶ Το δικαίωμα περιορισμού της επεξεργασίας ή το δικαίωμα στη φορητότητα των δεδομένων.
- ▶ Το δικαίωμα αντίρρησης ή ανάκλησης της συγκατάθεσης για την επεξεργασία των στοιχείων ανά πάσα στιγμή.
- ▶ Το δικαίωμα καταγγελίας ενώπιον της Αρχής Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα.

Οι πελάτες έχουν την υποχρέωση να διασφαλίζουν ότι τα στοιχεία που δίνονται είναι ακριβή και επικαιροποιημένα και να ενημερώνουν την Εταιρία για οποιαδήποτε αλλαγή.

Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να ανατρέξετε στην αναλυτική Πολιτική της Εταιρίας ή να επικοινωνήσετε με τον DPO της Εταιρίας.



(Αυτή η σελίδα έχει εκ προθέσεως μείνει κενή)

FATCA - CRS SELF - CERTIFICATION FORMS FOR INDIVIDUALS

General Information

A. Name of Account Holder:	
B. Current Residence Address:	
	(Address, Number, City, Country, P.C.)
C. Mailing Address:	
	(please only complete if different from the address shown in box above - Address, Number, City/Town, Country, P.C)
D. Date of birth:	
E. Place of birth:	
	(Town or City of Birth / Country of Birth)
F. Fixed Telephone Number:	
G. Mobile Number:	
H. Personal Account Number:	

US Foreign Tax Compliance Act ("FATCA") – Declaration of U.S. Citizenship or U.S. Residence for Tax purposes

*Investor Self-Certification is required in order to determine whether or not the Account Holder is a resident or/and a citizen (including a permanent resident with a issued green card) of the U.S.A for tax purposes. Please note that a U.S. citizen is considered a U.S. tax resident even if the person is also a tax resident of another jurisdiction.

Self-certification of the Account Holder	(a) I confirm that I am a U.S. citizen and/or resident (including a permanent resident with an issued green card) in the U.S. for tax purposes. I also confirm that I have completed the W9 form. ☐ My U.S. federal taxpayer identification number is as follows: TIN:
	(b) I confirm that I am not a U.S. citizen or resident (including a permanent resident with an issued green card) in the U.S for tax purposes. I also confirm that I have completed the W8 form. ☐
	(c) I confirm that I am not a U.S. citizen or resident (including a permanent resident with an issued green card) in the U.S for tax purposes. I also confirm that I have not completed the W8 form. ☐

International Exchange of Fiscal Information Common Reporting Standard ("CRS") – Declaration of Tax Residence

*Investor Self-Certification is required in order to determine the tax residence(s) of the Account Holder for tax purposes. Please provide all the countries that you have a TIN. Provision of the Tax Identification Number (TIN) is required. If the country of tax residence either does not issue a TIN or does not required the TIN to be disclosed, please indicate " N/A".

Self-certification of the Account Holder	I am tax resident in the following country/jurisdiction: Country/ jurisdiction : TIN:
	Country/ jurisdiction : TIN:
	Country/ jurisdiction : TIN:
If the country of tax residence either does not issue a TIN or does not require the TIN to be disclosed, please indicate "N/A" and specify the reason for non-availability of a TIN:	

I declare that all statements made in this certification are to the best of my knowledge and belief, correct and complete. I certify that I am the Account Holder to which this form relates.

Signature:	Print name:	Date:



(Αυτή η σελίδα έχει εκ προθέσεως μείνει κενή)

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XVIII

Form W-8BEN (Rev. July 2017) Department of the Treasury Internal Revenue Service	Certificate of Foreign Status of Beneficial Owner for United States Tax Withholding and Reporting (Individuals) ▶ For use by individuals. Entities must use Form W-8BEN-E. ▶ Go to www.irs.gov/FormW8BEN for instructions and the latest information. ▶ Give this form to the withholding agent or payer. Do not send to the IRS.	OMB No. 1545-1021
--	--	-------------------

Do NOT use this form if:

- You are NOT an individual
- You are a U.S. citizen or other U.S. person, including a resident alien individual
- You are a beneficial owner claiming that income is effectively connected with the conduct of trade or business within the U.S. (other than personal services)
- You are a beneficial owner who is receiving compensation for personal services performed in the United States
- You are a person acting as an intermediary

Instead, use Form:

- W-8BEN-E
- W-9
- W-8ECI
- 8233 or W-4
- W-8IMY

Note: If you are resident in a FATCA partner jurisdiction (i.e., a Model 1 IGA jurisdiction with reciprocity), certain tax account information may be provided to your jurisdiction of residence.

Part I Identification of Beneficial Owner (see instructions)

1 Name of individual who is the beneficial owner	2 Country of citizenship
3 Permanent residence address (street, apt. or suite no., or rural route). Do not use a P.O. box or in-care-of address.	
City or town, state or province. Include postal code where appropriate.	Country
4 Mailing address (if different from above)	
City or town, state or province. Include postal code where appropriate.	Country
5 U.S. taxpayer identification number (SSN or ITIN), if required (see instructions)	6 Foreign tax identifying number (see instructions)
7 Reference number(s) (see instructions)	8 Date of birth (MM-DD-YYYY) (see instructions)

Part II Claim of Tax Treaty Benefits (for chapter 3 purposes only) (see instructions)

9 I certify that the beneficial owner is a resident of _____ within the meaning of the income tax treaty between the United States and that country.

10 **Special rates and conditions** (if applicable—see instructions): The beneficial owner is claiming the provisions of Article and paragraph _____ of the treaty identified on line 9 above to claim a _____ % rate of withholding on (specify type of income): _____

Explain the additional conditions in the Article and paragraph the beneficial owner meets to be eligible for the rate of withholding: _____

Part III Certification

Under penalties of perjury, I declare that I have examined the information on this form and to the best of my knowledge and belief it is true, correct, and complete. I further certify under penalties of perjury that:

- I am the individual that is the beneficial owner (or am authorized to sign for the individual that is the beneficial owner) of all the income to which this form relates or am using this form to document myself for chapter 4 purposes,
- The person named on line 1 of this form is not a U.S. person,
- The income to which this form relates is:
 - (a) not effectively connected with the conduct of a trade or business in the United States,
 - (b) effectively connected but is not subject to tax under an applicable income tax treaty, or
 - (c) the partner's share of a partnership's effectively connected income,
- The person named on line 1 of this form is a resident of the treaty country listed on line 9 of the form (if any) within the meaning of the income tax treaty between the United States and that country, and
- For broker transactions or barter exchanges, the beneficial owner is an exempt foreign person as defined in the instructions.

Furthermore, I authorize this form to be provided to any withholding agent that has control, receipt, or custody of the income of which I am the beneficial owner or any withholding agent that can disburse or make payments of the income of which I am the beneficial owner. I agree that I will submit a new form within 30 days if any certification made on this form becomes incorrect.

Sign Here ▶

Signature of beneficial owner (or individual authorized to sign for beneficial owner)	Date (MM-DD-YYYY)
Print name of signer	Capacity in which acting (if form is not signed by beneficial owner)

For Paperwork Reduction Act Notice, see separate instructions. Cat. No. 25047Z Form **W-8BEN** (Rev. 7-2017)



(Αυτή η σελίδα έχει εκ προθέσεως μείνει κενή)