Περιγραφή των υπηρεσιών, των χρηματοοικονομικών μέσων και των κινδύνων

Η παρούσα έκδοση της «Περιγραφής των Υπηρεσιών, των Χρηματοοικονομικών Μέσων και των Κινδύνων» ισχύει από τις 31 Ιουλίου 2026. Αν επιθυμείτε να δείτε την προηγούμενη έκδοση, κάντε κλικ εδώ.

Σε περίπτωση οποιασδήποτε ασυνέπειας ή σύγκρουσης μεταξύ της μεταφρασμένης έκδοσης αυτής της Περιγραφής υπηρεσιών, χρηματοοικονομικών μέσων και κινδύνων και της αρχικής έκδοσης στα αγγλικά, θα ισχύει η αρχική έκδοση. Η μετάφραση είναι μόνο για αναφορά.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ι

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ REVOLUT SECURITIES EUROPE UAB ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΣ

1. Σκοπός

Η Revolut Securities Europe UAB, εκπροσωπούμενη στην Ελβετία από τη Revolut (Switzerland) AG, («**Revolut**», «**εμείς**», «**εμάς**» ή «**μας**») θέλει να παρέχει στους πελάτες της («**εσείς**», «**σας**» ή «**εσάς**») πληροφορίες σχετικά με τη νομική της οντότητα και τις προσφερόμενες επενδυτικές και βοηθητικές υπηρεσίες.

Θα σας περιγράψουμε ποια χρηματοοικονομικά προϊόντα προσφέρουμε, ποιοι είναι οι κίνδυνοι που πρέπει να εξετάσετε πριν επενδύσετε, παρέχοντας σαφήνεια σχετικά με το ποιες συμφωνίες προστασίας επενδύσεων είναι σε ισχύ και παρέχοντας όλες τις άλλες πληροφορίες που σας αφορούν.

Έχουμε αναφέρει τους πιο συνήθεις κινδύνους που σχετίζονται με τις συναλλαγές χρηματοοικονομικών μέσων σε γενικές γραμμές, ωστόσο θα πρέπει να κατανοήσετε ότι δεν μπορούμε να αποκαλύψουμε ή να εξηγήσουμε όλους τους εγγενείς κινδύνους στους οποίους μπορεί να εκτεθείτε κατά τη διαπραγμάτευση χρηματοοικονομικών μέσων μέσω της επενδυτικής πλατφόρμας μας τώρα ή στο μέλλον.

Αυτό το έγγραφο έχει σχεδιαστεί για ιδιώτες πελάτες, όπως ορίζεται στον νόμο για τις αγορές χρηματοοικονομικών μέσων της Δημοκρατίας της Λιθουανίας που μετέφερε στο εθνικό δίκαιο τις διατάξεις της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ («**LMFI**»), καθώς και όλες τις υπηρεσίες που περιγράφονται στο εξής. Ο ορισμός του LMFI για τους ιδιώτες πελάτες αναφέρεται τόσο σε φυσικά πρόσωπα - «άτομα» - όσο και σε νομικά πρόσωπα - «επιχειρήσεις» -.

Επί του παρόντος, προσφέρουμε τις επενδυτικές μας υπηρεσίες σε επιχειρηματικούς πελάτες μόνο σε σχέση με τα Αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς, επομένως οι επιχειρηματικοί πελάτες θα πρέπει να εξοικειωθούν με τις διατάξεις του παρόντος εγγράφου που ισχύει για τις συναλλαγές Αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς.

Ανάλογα με τη δικαιοδοσία σας και αν είστε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ορισμένα επενδυτικά προϊόντα που προσφέρονται από εμάς ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμα σε εσάς ακόμα.

2. Λεπτομέρειες σχετικά με εμάς

Όνομα	Revolut Securities Europe UAB
Κωδικός νομικής οντότητας	305799582
Διεύθυνση	Quadrum South, Konstitucijos ave. 21B, LT-08130, Βίλνιους, Λιθουανία
Ιστοσελίδα	www.revolut.com
Εποπτική αρχή	Τράπεζα της Λιθουανίας (διεύθυνση Gedimino pr. 6, LT-01103 Βίλνιους, τηλ.: +370 5 2680029, φαξ: +370 5 2628124, e-mail: info@lb.lt, ιστοσελίδα: www.lb.lt)
Επιχειρηματική άδεια	Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις ρυθμιστικές άδειες της Revolut Securities Europe UAB, επισκεφθείτε το μητρώο αδειών της Τράπεζας της Λιθουανίας (BoL) εδώ.

3. Επενδυτικές υπηρεσίες και επικουρικές υπηρεσίες που παρέχουμε

Επενδυτικές υπηρεσίες:

- Λήψη και διαβίβαση εντολών επενδυτών για χρηματοοικονομικά μέσα

- Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό των πελατών
- Διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό.
- Διαχείριση χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών μέσων
- Παροχή επενδυτικών συστάσεων.

Επενδυτικές βοηθητικές υπηρεσίες:

- Φύλαξη, λογιστική και διαχείριση χρηματοοικονομικών μέσων για λογαριασμό των πελατών, συμπεριλαμβανομένης της θεματοφυλακής και άλλων συναφών υπηρεσιών, όπως η διαχείριση μετρητών/εγγυήσεων και η διατήρηση λογαριασμών χρεογράφων σε ανώτατο επίπεδο
- Υπηρεσίες συναλλάγματος που σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών
- Έρευνα επενδύσεων, χρηματοοικονομική ανάλυση και άλλες γενικές συστάσεις που σχετίζονται με τις συναλλαγές χρηματοοικονομικών μέσων.
- Χορήγηση πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή για να του επιτραπεί η πραγματοποίηση συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, όταν η επιχείρηση που χορηγεί την πίστωση ή το δάνειο συμμετέχει στη συναλλαγή.

Θα σας ζητηθεί να ανοίξετε έναν λογαριασμό χρημάτων και έναν λογαριασμό χρεογράφων στη Revolut, προκειμένου να αποκτήσετε πρόσβαση στις περιγραφόμενες υπηρεσίες.

4. Ταξινόμηση πελάτη

Σύμφωνα με τους κανονισμούς, πριν από τη διενέργεια οποιωνδήποτε συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα, θα σας αντιστοιχίσουμε την κατάσταση ιδιώτη πελάτη. Η κατάσταση έχει άμεσο αντίκτυπο στο επίπεδο προστασίας της επένδυσής σας, ενώ η κατάσταση ενός ιδιώτη πελάτη σάς εγγυάται το υψηλότερο επίπεδο προστασίας.

Μερικά από τα βασικά μέτρα προστασίας από τα οποία επωφελείται ο ιδιώτης πελάτης είναι οι ενισχυμένοι έλεγχοι επιλεξιμότητας και καταλληλότητας που διασφαλίζουν ότι ο πελάτης επενδύει σε επενδυτικά προϊόντα σύμφωνα με τους επενδυτικούς του στόχους, την ανοχή κινδύνου, τις οικονομικές δυνατότητες, την εμπειρία και τις γνώσεις του.

5. Αξιολόγηση της καταλληλότητας και της επιλεξιμότητας

Δεν θα εκτελέσουμε για εσάς αξιολόγηση της καταλληλότητας και της επιλεξιμότητας για εκτέλεση μόνο επενδυτικών υπηρεσιών σε μη σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, όπως

μετοχές, ADR (Πιστοποιητικά κατάθεσης αμερικανικού αποθετηρίου) και αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς («**ΑΚΧ**»). Κατά συνέπεια, δεν θα λάβετε συστάσεις ή πρόσθετες ειδοποιήσεις σχετικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με τη συναλλαγή στην οποία θα θέλατε να συμμετάσχετε. Οι επενδυτικές σας αποφάσεις αποτελούν αποκλειστικά δική σας ευθύνη.

Εάν θέλετε να επενδύσετε σε σύνθετα επενδυτικά προϊόντα, θα σας ζητηθεί να συμπληρώσετε ένα ερωτηματολόγιο καταλληλότητας. Είμαστε υποχρεωμένοι να καθορίσουμε εάν η εξειδίκευση, η εμπειρία και οι γνώσεις σας είναι επαρκείς για να αναλάβετε τέτοιες επενδυτικές αποφάσεις.

Σε περίπτωση που θέλετε να εγγραφείτε στην υπηρεσία μας Robo-Advisor ή να επενδύσετε σε Ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια (Ευρωπαϊκά Μακροπρόθεσμα Επενδυτικά Κεφάλαια («**ΕΜΕΚ**»), θα πρέπει να συμπληρώσετε ένα ερωτηματολόγιο επιλεξιμότητας. Θα αξιολογήσουμε εάν η εξειδίκευση, η πείρα και οι γνώσεις σας, ανάλογα με την προοπτική των επενδυτικών προτιμήσεων και στόχων σας, μαζί με την οικονομική σας κατάσταση και τη διάθεση για ανάληψη κινδύνου, είναι κατάλληλα για το RoboAdvisor ή τα Ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια.

Είναι σημαντικό να μας παρέχετε ενημερωμένες, ακριβείς και πλήρεις πληροφορίες, ώστε να είμαστε σε θέση να εκτελέσουμε αυτές τις αξιολογήσεις καταλληλότητας ή/και επιλεξιμότητας, οι οποίες μας επιτρέπουν να ενεργούμε προς το συμφέρον σας όταν σας παρέχουμε τις σχετικές υπηρεσίες.

Μπορεί να σας παρέχουμε κατά καιρούς τεκμηριωμένες πληροφορίες σχετικά με τα χρεόγραφα, ωστόσο αυτές οι πληροφορίες δεν είναι και δεν πρέπει να ερμηνεύονται ως επενδυτικές συμβουλές. Είναι δική σας απόφαση όταν υποβάλλετε οποιαδήποτε εντολή.

Διατηρούμε το δικαίωμα να μην παρέχουμε στους πελάτες μας επενδυτικές υπηρεσίες ή επενδυτικές βοηθητικές υπηρεσίες κατά τη διακριτική μας ευχέρεια χωρίς να εξηγούμε τον λόγο παροχής ή μη αυτών των υπηρεσιών.

6. Συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα

Οι συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα μπορούν να πραγματοποιούνται με διαφορετικές μορφές – με οργανωμένο τρόπο σε τόπο διαπραγμάτευσης ή εκτός ρυθμιζόμενων αγορών, σε οργανωμένες εγκαταστάσεις χρηματιστηριακών συναλλαγών («**OTF**») ή σε πολυμερείς εγκαταστάσεις συναλλαγών («**MTF**») ή σε εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές ("**OTC**"). Συναλλαγές σε κλασματικά υπόλοιπα μετοχής, κλασματικά πιστοποιητικά κατάθεσης αμερικανικού αποθετηρίου («**ADR**»), κλασματικά ομόλογα και

κλασματικά διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια («**ETF**»), θα εκτελούνται από εμάς ή από την τρίτη εταιρεία παροχής ασφαλειομεσιτικών υπηρεσιών (ο «**Χρηματιστής**») έναντι του λογαριασμού μας ή του λογαριασμού του αντίστοιχου χρηματιστή. Αυτή η ενέργεια καθιστά εμάς ή τον χρηματομεσίτη τον τόπο εκτέλεσης των συναλλαγών σας.

Οι συναλλαγές σε σχέση με αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς και ΕΜΕΚ, συμπεριλαμβανομένης της έκδοσης και εξαργύρωσης μετοχών, καθώς και οι διανομές αποδόσεων, θα εκτελούνται από τον διαχειριστή του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου.

Πριν από τη σύναψη της σχετικής συμφωνίας επενδυτικών υπηρεσιών, θα πρέπει να εξετάσετε την Πολιτική εκτέλεσης εντολών. Στον ιστότοπό μας μπορείτε να βρείτε πληροφορίες που είναι απαραίτητες για τις συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα. Κατά την παροχή των επενδυτικών μας υπηρεσιών σε εσάς, θα ενεργούμε είτε:

- υπό την ιδιότητα ***κύριας διαπραγμάτευση***ς, πραγματοποιώντας διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό κατά την εκτέλεση των εντολών σας, ή
- με ιδιότητα ***εντολοδόχου***, διαβιβάζοντας τις εντολές σε τρίτο χρηματομεσίτη, προς εκτέλεση ή περαιτέρω διαβίβαση.

Όταν ενεργούμε υπό την ιδιότητα κύριας διαπραγμάτευσης, η φύση του κινδύνου συγκεντρώνεται και δημιουργεί άμεση εξάρτηση από την εταιρεία μας. Σε αυτό το μοντέλο, η επιτυχία της συναλλαγής σας εξαρτάται εξ ολοκλήρου από εμάς, καθότι είμαστε ο μοναδικός αντισυμβαλλόμενος. Αυτό δημιουργεί τιμολογιακή εξάρτηση, καθώς η τιμή καθορίζεται αποκλειστικά από εμάς, σύμφωνα με την πολιτική μας εκτέλεσης εντολών, εξάρτηση ρευστότητας, καθώς η ικανότητά σας να πραγματοποιείτε συναλλαγές εξαρτάται από την ικανότητά μας να εκτελέσουμε την εντολή σας, και συγκεντρωμένο πιστωτικό κίνδυνο (περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με το κύριο μοντέλο μπορείτε να βρείτε στο Μέρος 3 της Ενότητας ΙΙΙ «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη διαπραγμάτευση χρηματοοικονομικών μέσων εξωχρηματιστηριακά (OTC)» παρακάτω). Από την άλλη, όταν ενεργούμε υπό ιδιότητα εντολοδόχου, διαβιβάζουμε τις εντολές σας προς εκτέλεση σε χρηματομεσίτη. Αυτή η δομή εισάγει λειτουργικό κίνδυνο από πιθανές αστοχίες εντός αυτής της πιο σύνθετης αλυσίδας, και σας εκθέτει στον πιστωτικό κίνδυνο των διαφόρων διαμεσολαβητών, αν και ο κίνδυνος αυτός κατανέμεται γενικά σε πολλαπλές οντότητες.

7. Έρευνα επενδύσεων

Οι επενδυτικές προτάσεις (που κοινοποιούνται με τίτλο «**Πρόταση της Revolut**») δεν αποτελούν επενδυτική συμβουλή. Οι πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων των προγνώσεων, εκτιμήσεων και προβλέψεων που σας παρέχονται μέσω των Προτάσεων της

Revolut δεν θα πρέπει να θεωρούνται ως επενδυτικές συμβουλές ούτε ως πρόσκληση να αναλάβετε οποιαδήποτε ενέργεια ή να εισέλθετε σε μια συναλλαγή σε οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό μέσο στην επενδυτική πλατφόρμα μας. Πριν αναλάβετε κάποια ενέργεια βάσει μιας Πρότασης της Revolut, θα πρέπει να εξετάσετε εάν είναι κατάλληλη για τις συγκεκριμένες συνθήκες σας και να αναζητήσετε ανεξάρτητη επαγγελματική συμβουλή εάν δεν είστε βέβαιοι.
Οι συστάσεις παράγονται από την ομάδα έρευνας επενδύσεων, χρησιμοποιώντας ιδιωτικές μεθόδους, τύπους ή/και αλγόριθμους. Δεν γίνεται καμία δήλωση από εμάς σχετικά με την ορθότητα, την πληρότητα, την ακρίβεια ή την κατάλληλη χρονική στιγμή των Προτάσεων της Revolut, δείτε περισσότερα στη Γνωστοποίηση έρευνας.
Οι προσωπικές σας συνθήκες, οι οικονομικοί στόχοι και πόροι σας, οι επενδυτικοί στόχοι σας, η ανοχή σας στον κίνδυνο, ο χρονικός ορίζοντας επένδυσης και οι προτιμήσεις σας βιωσιμότητας δεν λαμβάνονται υπόψη κατά την παραγωγή και κοινοποίηση Προτάσεων της Revolut, ακόμα και αν κάποιες από αυτές τις πληροφορίες έχουν δοθεί προηγούμενα σε εσάς από εμάς. Οι επενδύσεις εμπεριέχουν κίνδυνο και δεν φέρουμε ευθύνη για οποιαδήποτε απώλεια μπορεί να έχετε ως αποτέλεσμα των συναλλαγών στις οποίες εισέρχεστε βάσει των πληροφοριών που παρέχονται μέσω των Προτάσεων της Revolut.
η σύγκρουση συμφερόντων αποτελεί εγγενή κίνδυνο κατά την παροχή υπηρεσιών έρευνας επενδύσεων. Έχουμε υλοποιήσει πρόσθετους εσωτερικούς ελέγχους για να μειώσουμε τις πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων και την κατάχρηση εσωτερικών πληροφοριών.

8. Φορολογία

Τα έσοδά σας από επενδυτικές υπηρεσίες και βοηθητικές υπηρεσίες ενδέχεται να υπόκεινται σε φόρους όπως και όταν καθορίζονται στη νομοθεσία της Δημοκρατίας της Λιθουανίας ή/και της αλλοδαπής χώρας στην οποία διαμένετε για φορολογικούς σκοπούς.

Σημειώστε ότι στις περιπτώσεις που ορίζονται στη νομοθεσία, εμείς ή ένα τρίτο μέρος ενδέχεται να έχουμε καθήκον να παρακρατήσουμε φόρους από την πληρωμή σε εσάς. Μπορεί επίσης να χρειαστεί να ανταλλάξουμε κεφάλαια για την πληρωμή των φόρων στο επίσημο νόμισμα της αντίστοιχης χώρας με την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία της Revolut. Αυτή η παρακράτηση φόρου δεν δημιουργεί υποχρέωση για εμάς να σας επιστρέψουμε το ποσό του παρακρατηθέντος φόρου.

Οι φόροι μπορούν επίσης να παρακρατηθούν από αλλοδαπή οικονομική αρχή σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται στην αλλοδαπή νομοθεσία.

Δεν παρέχουμε φορολογικές, οικονομικές, νομικές ή ρυθμιστικές συμβουλές. Πρέπει να αξιολογείτε ανεξάρτητα όλες τις περιστάσεις που σχετίζονται με τη φορολογία των επενδύσεών σας ή την απόδοσή τους, ακόμη και αν έχουμε αναφέρει συγκεκριμένες

φορολογικές πτυχές στις πληροφορίες που σας παρέχονται. Θα πρέπει να αναζητήσετε ανεξάρτητες συμβουλές εάν έχετε οποιεσδήποτε ερωτήσεις σχετικά με αυτό το θέμα.

9. Χρεώσεις

1. Όλες οι χρεώσεις για τις υπηρεσίες καθορίζονται στην εκ των προτέρων γνωστοποίηση κόστους και στον τιμοκατάλογό μας που είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα μας και θα σας χρεώσουμε σύμφωνα με τα έγγραφα.
2. Σε περίπτωση που επιβαρυνθούμε με πρόσθετα έξοδα σε σχέση με λειτουργίες που είναι απαραίτητες για την παροχή υπηρεσιών, ενδέχεται να έχετε την υποχρέωση να τα επιστρέψετε.

10. Επικοινωνία μαζί σας

1. Εκτός εάν συμφωνηθεί διαφορετικά, η γλώσσα που χρησιμοποιείται στις επικοινωνίες μας προς εσάς θα είναι τα αγγλικά. Αυτό το έγγραφο, η Πολιτική εκτέλεσης εντολών και άλλα σχετικά έγγραφα είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα μας.
2. Οι μορφές ανταλλαγής πληροφοριών με τις οποίες θα επικοινωνήσουμε μαζί σας περιγράφονται στους Όρους συναλλαγών που είναι επίσης διαθέσιμοι στην ιστοσελίδα μας.
3. Θα σας παρέχουμε πληροφορίες σχετικά με τις εκτελέσεις, τις συναλλαγές και τις εντολές σας, όπως περιγράφεται στους Όρους και τις Προϋποθέσεις συναλλαγών.
4. Ενδέχεται να σας παρέχουμε δεσμευτικές πληροφορίες τρίτων στην αρχική γλώσσα.

11. Αποτροπή σύγκρουσης συμφερόντων

1. Θα λάβουμε όλα τα εύλογα μέτρα για τον εντοπισμό και την πρόληψη συγκρούσεων συμφερόντων που μπορεί να προκύψουν μεταξύ μας, συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων μας, και εσάς, κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.
2. Η λεπτομερής Πολιτική μας για την Αποτροπή συγκρούσεων συμφερόντων είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα μας.
3. Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με το πώς αποφεύγουμε και διαχειριζόμαστε τις συγκρούσεις συμφερόντων σε σχέση με την προετοιμασία και την παροχή επενδυτικής έρευνας (που κοινοποιείται στην ενότητα «Πρόταση της Revolut») μπορείτε να βρείτε στη Γνωστοποίηση έρευνας.

12. Προστασία επενδυτών και ρυθμίσεις εγγύησης καταθέσεων

1. Ασφαλίζουμε τις υποχρεώσεις μας προς τους επενδυτές σύμφωνα με τον νόμο για την Ασφάλιση καταθέσεων και υποχρεώσεων έναντι επενδυτών της Λιθουανίας. Το Ταμείο ασφάλισης υποχρεώσεων έναντι επενδυτών είναι ένα ταμείο που διαχειρίζεται η «Ασφάλεια καταθέσεων και επενδύσεων» - μια λιθουανική κρατική εταιρεία, σύμφωνα με τον παραπάνω νόμο. Σας παρέχεται ασφάλιση επενδυτικών υποχρεώσεων έως 22.000 ευρώ κατά την εκδήλωση ασφαλισμένου συμβάντος.
2. Μπορείτε να αποκτήσετε πρόσβαση και να ελέγξετε τους κανόνες του συστήματος προστασίας επενδυτών στην ιστοσελίδα μας.

Ενότητα II

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΣΥΝΑΦΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Λαμβάνουμε μέτρα που απαιτούνται από τη νομοθεσία της Δημοκρατίας της Λιθουανίας για να διασφαλίσουμε τη διαφύλαξη των χρεογράφων σας. Εάν τα χρεόγραφα ξένων εκδοτών που ανήκουν σε εσάς βρίσκονται υπό ξένη θεματοφυλακή, διασφαλίζουμε ότι οι ισχύοντες τοπικοί νόμοι σάς παρέχουν επαρκή προστασία όσον αφορά τη διαφύλαξη των χρεογράφων σας. Αυτό γίνεται για να διασφαλιστεί ότι τα χρεόγραφά σας που διακρατούνται στον λογαριασμό μας omnibus με τον ξένο θεματοφύλακα («**θεματοφύλακας**») διαχωρίζονται σαφώς από τα προσωπικά περιουσιακά στοιχεία του θεματοφύλακα για να αποφευχθούν πιθανές ζημίες σε περίπτωση πτώχευσης του θεματοφύλακα, κατάσχεσης περιουσιακών στοιχείων ή παρόμοιων γεγονότων. Δεν διεξάγουμε ανεξάρτητη νομική έρευνα σχετικά με τον κανονισμό φύλαξης της ξένης χώρας, αλλά ζητάμε από τον θεματοφύλακα να παράσχει νομικά δεσμευτικά ερωτηματολόγια σχετικά με τους κανονισμούς και τους εσωτερικούς ελέγχους που είναι υποχρεωμένος να τηρεί.

Αναλαμβάνουμε μέτρα για τη διασφάλιση των δικαιωμάτων πραγματικής ιδιοκτησίας σας κατά την κατοχή των χρηματοοικονομικών μέσων σας. Δεν έχουμε κανένα δικαίωμα να χρησιμοποιήσουμε τα χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν σε εσάς, εκτός αν υπάρχει ρητή συγκατάθεσή σας.

Τα χρηματοοικονομικά σας μέσα που εκδίδονται από εκδότες που είναι εγγεγραμμένοι σε ξένες χώρες μπορούν να διατηρούνται από άλλους θεματοφύλακες χρηματοοικονομικών μέσων. Κατά την επιλογή ενός άλλου θεματοφύλακα χρηματοοικονομικών μέσων, ενεργούμε με όλο τον δέοντα επαγγελματισμό και φροντίδα. Κατόπιν αιτήματός σας,

μπορούμε να παρέχουμε πληροφορίες σχετικά με τον θεματοφύλακα των χρηματοοικονομικών μέσων σας.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν σε εσάς φυλάσσονται σε λογαριασμό omnibus του Χρηματομεσίτη, δηλαδή λογαριασμό που ανοίχθηκε στο όνομα της Revolut, αν και δείχνει ότι εσείς είστε ο πραγματικός ιδιοκτήτης των φυλασσόμενων χρηματοοικονομικών μέσων. Θα είστε σε θέση να ασκήσετε όλα τα σχετικά δικαιώματα όσον αφορά τα χρηματοοικονομικά μέσα σας μόνο μέσω εμάς.

Τα χρήματα των πελατών διαχωρίζονται από τα δικά μας χρήματα και προστατεύονται. Μέχρι και το 20% της αξίας τους μπορεί να διατηρείται σε σχεδιασμένους λογαριασμούς εντός των οντοτήτων του Ομίλου Revolut. Το υπόλοιπο διατηρείται σε λογαριασμό που ανοίγεται σε επιλέξιμο τρίτο μέρος. Ως «**επιλέξιμο τρίτο μέρος**» νοείται μια κεντρική τράπεζα, ένα εξουσιοδοτημένο πιστωτικό ίδρυμα, μια τράπεζα που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε τρίτη χώρα ή ένα αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς που πληροί τις προϋποθέσεις. Ο λογαριασμός στον οποίο διατηρούνται τα χρήματά σας ονομάζεται "**Λογαριασμός χρημάτων πελάτη**". Τα χρήματά σας μπορεί να συγκεντρώνονται με αυτά των άλλων πελατών μας στον "**λογαριασμό χρημάτων πελάτη**".

Παρόλο που έχουμε ασκήσει όλη τη δέουσα επιμέλεια, ικανότητα και φροντίδα στην επιλογή και τον διορισμό του επιλέξιμου τρίτου μέρους, δεν είμαστε υπεύθυνοι για τυχόν απώλειες που μπορεί να υποστείτε ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε ενέργειας που αναλαμβάνει ή αποτυγχάνει να αναλάβει το επιλέξιμο τρίτο μέρος σε σχέση με τα χρήματα του πελάτη.

Πιθανοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τη φύλαξη των χρεογράφων σας

Θα πρέπει να γνωρίζετε ότι υπάρχουν κίνδυνοι όσον αφορά τη φύλαξη των χρεογράφων σας.

Κίνδυνος	Περιγραφή
Λειτουργικός κίνδυνος	**Ενδέχεται να υποστείτε ζημίες σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας, το χρηματιστήριο ή το κεντρικό αποθετήριο αντιμετωπίσει τεχνικές αποτυχίες στα αντίστοιχα συστήματά τους.**

Κίνδυνος	Περιγραφή
Κίνδυνος θεματοφύλακα	Σε ορισμένες δικαιοδοσίες, λόγω της περιορισμένης νομικής ρύθμισης, ο διαχωρισμός μεταξύ χρεογράφων πελατών και θεματοφύλακα είναι ανεπαρκής. Σε περίπτωση πτώχευσης του θεματοφύλακα μπορεί να χάσετε την επένδυσή σας οριστικά.
Νομικός κίνδυνος	Μπορεί να μην είστε συχνά εξοικειωμένοι με τους νόμους του ξένου κράτους - σε περίπτωση μη ευνοϊκής νομοθετικής αλλαγής σε μια δικαιοδοσία, όπου φυλάσσονται τα χρεόγραφά σας, μπορεί να υποστείτε απώλεια.
Πληροφοριακός κίνδυνος	Καθώς βασιζόμαστε σε ορισμένες περιπτώσεις σε τρίτα μέρη, ενδέχεται να μην έχουμε πάντα πλήρη πρόσβαση στις πληροφορίες των χρηματοοικονομικών μέσων σας κατ' απαίτηση.

Ενότητα III

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ

Μέρος 1. Εισαγωγή γενικού κινδύνου

1.1. Πρέπει να λάβετε υπόψη ότι η επένδυση σε χρηματοοικονομικά μέσα σάς εκθέτει σε διαφορετικούς κινδύνους που μπορεί να μειώσουν την αξία της επένδυσής σας. Ένας κίνδυνος είναι η πιθανότητα να υποστείτε απώλεια κατά την επένδυση.

1.2. Η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων μπορεί να μειωθεί ή να αυξηθεί, επομένως, υπάρχει κίνδυνος η απόδοση των χρηματοοικονομικών μέσων να είναι αρνητική, πράγμα που σημαίνει ότι μπορεί να δημιουργήσει απώλεια για εσάς. Ο κίνδυνος απώλειας μπορεί να διαφέρει από το ένα χρηματοπιστωτικό μέσο στο άλλο. Θα πρέπει επίσης να έχετε υπόψη ότι η προηγούμενη απόδοση των χρηματοοικονομικών μέσων δεν εγγυάται μελλοντικά αποτελέσματα και μπορεί να χάσετε όλο το επενδυμένο ποσό.

1.3. Πριν πραγματοποιήσετε μια συναλλαγή με χρηματοπιστωτικό μέσο, θα πρέπει να κάνετε μια ανεξάρτητη αξιολόγηση των χαρακτηριστικών και των συναφών κινδύνων του επιλεγμένου χρηματοπιστωτικού μέσου από την προοπτική της οικονομικής σας κατάστασης, της εμπειρίας σας με συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα, της ανοχής κινδύνου, των επενδυτικών στόχων και του προτιμώμενου επενδυτικού ορίζοντα.

1.4. Είναι δική σας ευθύνη να κατανοήσετε όλους τους κινδύνους που σχετίζονται με τα σχετικά χρηματοοικονομικά μέσα, καθώς θα υποστείτε τις απώλειες σε περίπτωση μείωσης της αξίας της επένδυσής σας.

1.5. Όταν επενδύετε σε χρηματοοικονομικά μέσα, πρέπει:
1.5.1. Να εξετάσετε προσεκτικά την Πολιτική εκτέλεσης εντολών, η οποία είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα μας και να αξιολογήσετε την ικανότητα αποδοχής των υποχρεώσεων που ορίζονται στους Όρους και τις Προϋποθέσεις συναλλαγών της Revolut.
1.5.2. Αξιολογήστε προσεκτικά τους κινδύνους συναλλαγών που καλύπτονται από τις ακόλουθες περιγραφές, ιδίως τους κινδύνους που ενυπάρχουν στις συναλλαγές χρηματοοικονομικών μέσων στις οποίες θα συμμετάσχετε. Δώστε προσοχή στις υποχρεώσεις που συνδέονται με τα αντίστοιχα μέσα και αξιολογήστε εάν είστε πρόθυμοι να τις αναλάβετε.
1.5.3. Αξιολογήστε προσεκτικά τις πληροφορίες στις επιβεβαιώσεις εντολών που λαμβάνετε από εμάς και παρακολουθήστε ανεξάρτητα την κατάσταση των εντολών σας.

1.6. Τύποι κινδύνου:

Τύπος κινδύνου	Περιγραφή
Πολιτικός κίνδυνος	Οι πολιτικές αποφάσεις που λαμβάνονται από τις κυβερνήσεις και τους διοικητικούς φορείς ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τους συμμετέχοντες στην αγορά. Ως εκ τούτου, οι εκδότες ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εκπληρώσουν τις προηγούμενες δεσμεύσεις τους, μειώνοντας την αξία των αντίστοιχων χρηματοοικονομικών μέσων. Παραδείγματα τέτοιων σεναρίων περιλαμβάνουν εμπορικά εμπάργκο, αυξήσεις των επιτοκίων ή οποιεσδήποτε άλλες αποφάσεις που επηρεάζουν το κοινωνικό, οικονομικό και νομικό περιβάλλον.
Κίνδυνος αναδυόμενων αγορών	Οι επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά μέσα σε χώρες που θεωρούνται αναδυόμενες ενδέχεται να υπόκεινται σε αυξημένη και μη προβλεπόμενη μεταβλητότητα των χρηματοοικονομικών μέσων λόγω πιο ασταθών πολιτικών και οικονομικών συνθηκών.
Συναλλαγματικός κίνδυνος	Οι δυσμενείς διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να οδηγήσουν σε χαμηλότερες αποδόσεις ή απώλειες σε περίπτωση που πραγματοποιήσατε επενδύσεις σε ξένα νομίσματα ή σε κάποιο νόμισμα που δεν συμφωνεί με το προεπιλεγμένο νόμισμα του λογαριασμού σας.
Κίνδυνος αγοράς	Μπορεί να υποστείτε απώλειες εάν η αγορά στην οποία έχετε επενδύσεις παρουσιάζει μειωμένη απόδοση. Η μειωμένη απόδοση θα μπορούσε να σχετίζεται με ένα ανασφαλές μακροοικονομικό και μικροοικονομικό περιβάλλον, αστάθεια

Τύπος κινδύνου	Περιγραφή
	στα χρηματιστήρια ή κακές οικονομικές αποδόσεις στις αντίστοιχες χώρες, περιοχές ή βιομηχανίες.
Κίνδυνος ρευστότητας	Η ανεπαρκής ρευστότητα της αγοράς μπορεί να εμποδίσει την ικανότητά σας να πωλείτε ή να αγοράζετε χρηματοοικονομικά μέσα σε τιμή ευνοϊκή για εσάς. Ως αποτέλεσμα, μπορεί να λάβετε μικρότερες αποδόσεις ή να έχετε απώλειες στις επενδύσεις σας.
Κίνδυνος τιμών	Μπορεί να υποστείτε απώλεια λόγω δυσμενών διακυμάνσεων στις τιμές των επενδύσεών σας.
Κίνδυνος συστήματος	Είναι πιθανό να υποστείτε απώλεια λόγω διαταραχών στα συστήματα θεματοφυλακής χρηματοοικονομικών μέσων, στα αποθετήρια, στα χρηματιστήρια, στους θεματοφύλακες χρεογράφων και σε άλλα ιδρύματα. Μπορεί να χάσετε τις επενδύσεις σας εάν αυτά τα ιδρύματα δεν εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους όσον αφορά τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν στη θεματοφυλακή τους.
Κίνδυνος επιτοκίου	Η απόδοση των χρηματοοικονομικών μέσων, όπως είναι τα χρεόγραφα, εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από το επίπεδο των παγκόσμιων και περιφερειακών επιτοκίων. Εάν αλλάξουν, μπορεί να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις αποδόσεις των επενδύσεων.
Κίνδυνος εκδότη	Εάν ο εκδότης χρεογράφων αντιμετωπίζει οικονομικές δυσκολίες ή δυσκολίες ρευστότητας, υπολειτουργεί ή αντιμετωπίζει άλλες παρόμοιες προκλήσεις, αυτό θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στα χρεόγραφα που εξέδωσε και σε προηγούμενες δεσμεύσεις έναντι των επενδυτών του εκδότη. Εάν κατέχετε χρεόγραφα του εκδότη, μπορεί, ως αποτέλεσμα, να έχετε απώλειες.
Πληροφοριακός κίνδυνος	Μπορεί να είναι αδύνατο για εσάς να αποκτήσετε επαρκείς και σωστές πληροφορίες σχετικά με όλους τα χρεόγραφα ή θα μπορούσε να είναι δύσκολο να αποκτήσετε τέτοιες πληροφορίες. Σε τέτοιες περιπτώσεις, μπορεί να είναι αδύνατο για εσάς να λάβετε τις κατάλληλες αποφάσεις σχετικά με τις επενδύσεις σας.
Πιστωτικός κίνδυνος	Ο κίνδυνος αθέτησης των υποχρεώσεων του εκδότη χρηματοπιστωτικού μέσου ή ενός αντισυμβαλλομένου.

Μέρος 2. Διευρυμένο ωράριο αγοράς

1.1. Ενδέχεται να εκτεθείτε σε νέους κινδύνους ή να εκτεθείτε στους προαναφερθέντες κινδύνους σε μεγαλύτερο βαθμό σε περίπτωση που εμπλακείτε σε «**συναλλαγές διευρυμένου ωραρίου αγοράς**». Οι συναλλαγές διευρυμένου ωραρίου αγοράς πραγματοποιούνται εκτός του «**κανονικού ωραρίου συναλλαγών**», οι οποίες γενικά γίνονται μεταξύ 9:30 και 16:00 EST.

1.2. Θα πρέπει να γνωρίζετε τους πιο σημαντικούς κινδύνους:

Τύπος κινδύνου	Περιγραφή
Κίνδυνος ρευστότητας	Οι εμπορικές δραστηριότητες κατά τη διάρκεια του διευρυμένου ωραρίου αγοράς περιλαμβάνουν μικρότερη ομάδα συμμετεχόντων στην αγορά, η οποία μπορεί να οδηγήσει σε χαμηλότερο αριθμό διαθέσιμων εντολών αγοράς σε σύγκριση με το κανονικό ωράριο της αγοράς. Αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε δυσκολίες στην αγορά ή την πώληση χρηματοοικονομικών μέσων στην προτιμώμενη τιμή σας.
Κίνδυνος κυκλοφορίας ειδήσεων	Οι εκδότες συχνά δημοσιεύουν σημαντικές ειδήσεις εκτός του κανονικού ωραρίου συναλλαγών για να περιορίσουν τις επιπτώσεις των ειδήσεων στην τιμή των χρηματοοικονομικών μέσων τους. Τέτοιες ανακοινώσεις μπορεί να προκύψουν κατά τη διάρκεια του διευρυμένου ωραρίου αγοράς και να προκαλέσουν γρήγορες κινήσεις των τιμών, οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν σε απώλειες για εσάς.
Κίνδυνος μεταβλητότητας	Οι αλλαγές στην τιμή που υφίστανται τα χρηματοοικονομικά μέσα κατά τη διάρκεια των συναλλαγών είναι γνωστές ως μεταβλητότητα. Η μεταβλητότητα κατά το διευρυμένο ωράριο αγοράς είναι γενικά υψηλότερη, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε μερικώς εκτελεσμένες εντολές και έκθεση σε δυσμενείς τιμές σε αυξημένο βαθμό.
Κίνδυνος μεγαλύτερων spreads	Η υψηλότερη μεταβλητότητα σε συνδυασμό με τη χαμηλότερη ρευστότητα θα μπορούσε να προκαλέσει αύξηση της διαφοράς μεταξύ της τιμής πώλησης και αγοράς ("**spread**"), η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει την κερδοφορία των συναλλαγών σας και να οδηγήσει σε μεγαλύτερες απώλειες, καθώς το συνολικό κόστος συναλλαγής αυξάνεται.
Κίνδυνος ανοίγματος τιμής	Η τιμή ενός χρηματοπιστωτικού μέσου μπορεί να παρουσιάσει ξαφνικές αλλαγές χωρίς να πραγματοποιούνται συναλλαγές μεταξύ τους, γνωστές ως «**άνοιγματιμής**». Αυτό θα μπορούσε να συμβεί λόγω απροσδόκητων ειδήσεων, γεγονότων ή ασυνήθιστων εμπορικών δραστηριοτήτων και θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλειες

Τύπος κινδύνου	Περιγραφή
	εάν αγοράσετε ή πωλήσετε χρηματοοικονομικά μέσα σε δυσμενείς τιμές.
Κίνδυνος μη συνδεδεμένων αγορών	Τα συστήματα συναλλαγών διευρυμένου ωραρίου αγοράς δεν είναι διασυνδεδεμένα, πράγμα που σημαίνει ότι η τιμή ενός χρηματοπιστωτικού μέσου που εμφανίζεται σε ένα σύστημα μπορεί να διαφέρει από την τιμή της ίδιας μετοχής σε άλλο σύστημα που λειτουργεί ταυτόχρονα. Αυτή η διαφορά στις τιμές μπορεί να σας ωθήσει να αγοράσετε ή να πουλήσετε μια μετοχή σε χειρότερη τιμή από ό, τι σκοπεύατε κατά τη διάρκεια συναλλαγών διευρυμένου ωραρίου αγοράς.
Κίνδυνος αβεβαιότητας τιμών	Οι τιμές ορισμένων μετοχών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης κατά τη διάρκεια του διευρυμένου ωραρίου αγοράς ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζουν τις τιμές των εν λόγω μετοχών κατά τη διάρκεια του κανονικού ωραρίου, είτε στο τέλος της τακτικής συνεδρίασης διαπραγμάτευσης είτε κατά το άνοιγμα της τακτικής συνεδρίασης διαπραγμάτευσης την επόμενη εργάσιμη ημέρα.

1.3. Ενεργώντας προς το συμφέρον σας, έχουμε ενεργοποιήσει μόνο «**εντολές αγοράς με όριο**» για το διευρυμένο ωράριο αγοράς. Αυτό σημαίνει ότι θα είστε σε θέση να αγοράσετε ή να πωλήσετε χρηματοοικονομικά μέσα μόνο σε τιμές προκαθορισμένες από εσάς, οι οποίες αποσκοπούν στην προστασία σας από δυσμενείς κινήσεις της αγοράς. Ωστόσο, είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι δεν είναι δυνατόν να εξαλειφθούν πλήρως όλοι οι κίνδυνοι συναλλαγών. Εάν οποιοσδήποτε από τους παραπάνω κινδύνους υπερβαίνει την ανοχή κινδύνου σας, σας συμβουλεύουμε να μην τοποθετείτε εντολές κατά το διευρυμένο ωράριο αγοράς.

Μέρος 3. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη διαπραγμάτευση χρηματοοικονομικών μέσων εξωχρηματιστηριακά (OTC)

1,1. Όταν οι εντολές σας εκτελούνται εκτός ρυθμιζόμενης αγοράς, πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης ή οργανωμένου συστήματος διαπραγμάτευσης (που ονομάζεται και εξωχρηματιστηριακή αγορά ή «**OTC**»), εισέρχεστε σε απευθείας συναλλαγές ανάμεσα σε εσάς και εμάς, ως τον αντισυμβαλλόμενό σας, ή ανάμεσα σε εσάς και τον Χρηματομεσίτη. Επομένως, οι συναλλαγές OTC συνοδεύονται από τους παρακάτω εγγενείς κινδύνους:

Τύπος κινδύνου	Περιγραφή
Κίνδυνος ρευστότητας	Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στο πόσο γρήγορα ένα χρηματοπιστωτικό μέσο μπορεί να αγοραστεί ή να πωληθεί στην αγορά χωρίς να επηρεαστεί η τιμή του. Τα μέσα των οποίων η διαπραγμάτευση γίνεται εξωχρηματιστηριακά ενδέχεται να αντιμετωπίζουν χαμηλότερη ρευστότητα σε σύγκριση με εκείνα των οποίων η διαπραγμάτευση γίνεται σε καθιερωμένους τόπους διαπραγμάτευσης. Αυτό μπορεί να οδηγήσει σε δυσκολία εύρεσης αγοραστή ή πωλητή χωρίς να υπάρξουν σημαντικές αλλαγές στις τιμές, οδηγώντας ενδεχομένως σε μεγαλύτερες απώλειες.
Κίνδυνος μεταβλητότητας	Η μεταβλητότητα μετρά τη συχνότητα και την έκταση με την οποία κυμαίνεται η τιμή ενός χρηματοπιστωτικού μέσου. Τα χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η διαπραγμάτευση γίνεται εξωχρηματιστηριακά είναι συχνά εκτεθειμένα σε μεγαλύτερη μεταβλητότητα λόγω της μικρότερης κανονιστικής εποπτείας, των λιγότερων συμμετεχόντων στην αγορά και της χαμηλότερης ρευστότητας. Η υψηλή μεταβλητότητα αυξάνει τον κίνδυνο απροσδόκητων απωλειών, ειδικά κατά την τοποθέτηση της εντολής στην αγορά.
Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου	Κατά την τοποθέτηση εντολών για χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης OTC, εξαρτάστε από την πιστοληπτική ικανότητα και την απόδοση του αντισυμβαλλόμενου (του άλλου μέρους που συμμετέχει στη συναλλαγή) και όχι από έναν τόπο διαπραγμάτευσης. Υπάρχει κίνδυνος ο αντισυμβαλλόμενος να μην εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, είτε αθετώντας μια πληρωμή είτε παραλείποντας να παραδώσει το χρηματοπιστωτικό μέσο όπως συμφωνήθηκε.
Κίνδυνοι ασυμμετρίας πληροφοριών	Τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εξωχρηματιστηριακές αγορές ενδέχεται να μην είναι διαφανή σε σύγκριση με τους τίτλους που είναι εισηγμένοι σε τόπους διαπραγμάτευσης, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε ασυμμετρία πληροφόρησης μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά. Αυτή η ανισορροπία στις πληροφορίες μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα ένα μέρος να έχει πλεονέκτημα έναντι του άλλου, αυξάνοντας τον κίνδυνο δυσμενών εκτελέσεων συναλλαγών ή έκθεσης σε παραπλανητικές ή ελλιπείς πληροφορίες.
Κίνδυνος εκτέλεσης	Κατά τις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές, είτε εμείς είτε ο χρηματομεσίτης λειτουργούμε ως τόπος εκτέλεσης των εντολών σας. Τεχνικές βλάβες, δυσλειτουργίες, προβλήματα συνδεσιμότητας ή άλλα παρόμοια συμβάντα ενδέχεται να

Τύπος κινδύνου	Περιγραφή
	καθυστερήσουν ή να εμποδίσουν την εκτέλεση της εντολής σας, καθώς και τη δυνατότητα κλεισίματος μιας θέσης.

Μέρος 4. Ο κίνδυνος του σχετικού χρηματοπιστωτικού μέσου

1.1. Η παρακάτω ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων δεν λαμβάνει υπόψη την επενδυτική περίοδο ή τους επενδυτικούς σας στόχους. Λάβετε υπόψη ότι:

- φέρετε τον επενδυτικό κίνδυνο κατά τη διάρκεια του κύκλου ζωής του χρηματοπιστωτικού μέσου.
- κατά τις συναλλαγές χρηματοοικονομικών μέσων, πρέπει να διαβάσετε προσεκτικά τα έγγραφα επιβεβαίωσης της συναλλαγής και να μας ενημερώσετε αμέσως σχετικά με πιθανά σφάλματα.
- πρέπει να παρακολουθείτε συνεχώς τις αλλαγές στην αξία και τις θέσεις των επενδύσεών σας.
- όπου είναι απαραίτητο, θα πρέπει να εξετάσετε το ενδεχόμενο λήψης κατάλληλων μέτρων για τη μείωση των ζημιών που σχετίζονται με τις επενδύσεις σας.
- πρέπει να εξοικειωθείτε με έγγραφα που έχουν συνταχθεί από τον κατασκευαστή των χρηματοοικονομικών μέσων, όπως ενημερωτικά δελτία, έγγραφα βασικών πληροφοριών και άλλες σημαντικές πληροφορίες

1.2 Οι πληροφορίες που σχετίζονται με τον κίνδυνο κάθε χρηματοοικονομικού μέσου για το οποίο παρέχουμε επενδυτικές υπηρεσίες είναι σχετικές για τους ακόλουθους πελάτες:

Χρηματοοικονομικό μέσο	Άτομα	Επιχειρηματικοί πελάτες
1. Συναλλαγές μετοχών	Ναι	Όχι
2. Συναλλαγές σε κλασματικά υπόλοιπα μετοχών	Ναι	Όχι
3. Συναλλαγές σε Πιστοποιητικά κατάθεσης αμερικανικού αποθετηρίου (ADR)	Ναι	Όχι
4. Συναλλαγές σε κλάσματα Πιστοποιητικών κατάθεσης αμερικανικού αποθετηρίου (ADR)	Ναι	Όχι
5. Συναλλαγές σε Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETF)	Ναι	Όχι
6. Συναλλαγές σε κλάσματα Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ETF)	Ναι	Όχι
7. Συναλλαγές σε ομόλογα	Ναι	Όχι

Χρηματοοικονομικό μέσο	Άτομα	Επιχειρηματικοί πελάτες
8. Συναλλαγές σε Συμβόλαια επί της Διαφοράς (CFD)	Ναι	Όχι
9. Συναλλαγές Αμοιβαίων Κεφαλαίων Χρηματαγοράς (ΑΚΧ)	Ναι	Ναι
10. Υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου που παρέχονται μέσω του Robo-Advisor	Ναι	Όχι
11. Ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια (Ευρωπαϊκά Μακροπρόθεσμα Επενδυτικά Κεφάλαια («ΕΜΕΚ»))	Ναι	Όχι

1. Συναλλαγές μετοχών

Περιγραφή των επενδυτικών συναλλαγών
Μια μετοχή (που ονομάζεται επίσης «**μερίδιο**») είναι ένα χρηματοοικονομικό μέσο που δίνει στους μετόχους συμμετοχικό ενδιαφέρον στο μετοχικό κεφάλαιο μιας εταιρείας.

Η κατοχή της μετοχής συνήθως δίνει δικαίωμα ψήφου στη γενική συνέλευση των εκδοτών, αλλά το δικαίωμα ψήφου μπορεί να διαφέρει ανάλογα με το είδος των μετοχών που κατέχει ο επενδυτής.

Εάν ο εκδότης παράγει κέρδος, μπορεί να αποφασίσει να καταβάλει στους μετόχους του μερίσματα. Είναι μια πληρωμή, συνήθως μια πληρωμή σε μετρητά, όπου η αξία εξαρτάται από το ποσό των μετοχών που κατέχονται. Θα πρέπει να ληφθεί υπόψη ότι η απόκτηση μερισμάτων δεν είναι ποτέ εγγυημένη και το εάν θα υπάρξει μέρισμα εναπόκειται πλήρως στη διακριτική ευχέρεια του εκδότη.

Όταν επενδύουν σε μετοχές, οι επενδυτές αναμένουν ότι η τιμή της μετοχής θα αυξηθεί σε αξία, ενώ υπάρχουν διάφοροι παράγοντες που επηρεάζουν την απόδοση αυτού του χρεογράφου. Για παράδειγμα, το δυναμικό ανάπτυξης των εκδοτών και η υγεία του ισολογισμού, του τοπίου του ανταγωνισμού ή τυχόν αλλαγές που αφορούν ειδικά την ίδια την εταιρεία (π.χ. άνοιγμα νέου υποκαταστήματος) θεωρούνται μικροοικονομικοί παράγοντες. Τα γεγονότα με πιο περιφερειακή και παγκόσμια εμβέλεια, όπως οι αυξήσεις των επιτοκίων, οι μετεωρολογικές καταστροφές ή η παγκόσμια ύφεση ονομάζονται μακροοικονομικοί παράγοντες και ο επενδυτής θα πρέπει να τους λάβει εξίσου υπόψη.

Ως εκ τούτου, ένα άτομο που επενδύει σε συγκεκριμένη μετοχή θα πρέπει να παρατηρεί την αντίστοιχη εταιρεία, την αγορά χρεογράφων και επίσης να παρακολουθεί τις γενικές οικονομικές ειδήσεις.

Υπάρχουν διάφοροι τύποι μετοχών: με δικαίωμα ψήφου, χωρίς δικαίωμα ψήφου, προνομιούχες και άλλες μετοχές. Οι μεταβλητές σε κάθε συγκεκριμένη έκδοση μετοχών καθορίζονται από τον εκδότη.

Κίνδυνοι εγγενείς στις συναλλαγές μετοχών
Οι μετοχές των οποίων η διαπραγμάτευση γίνεται στα χρηματιστήρια είναι ευαίσθητες στους κυριότερους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Όταν επενδύετε σε μετοχές, είναι πιθανό ότι δεν θα αυξηθεί η αξία όπως αναμένεται ή ότι όλα τα επενδυμένα χρήματα θα χαθούν. Σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη, οι μέτοχοι είναι μεταξύ των τελευταίων μερών που δικαιούνται αποζημίωση.

Σε σύγκριση με άλλα χρεόγραφα, η μεταβολή της αξίας των μετοχών μπορεί να είναι σημαντική. Μια ευρέως διαδεδομένη μέθοδος για τη μείωση του κινδύνου που σχετίζεται με μια εταιρεία είναι η διαφοροποίηση, η οποία είναι η εξάπλωση του κινδύνου με την προετοιμασία ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτελείται από διάφορες μετοχές από διαφορετικούς τομείς, χώρες και περιοχές. Ωστόσο, δεν μετριάζει τον γενικό κίνδυνο αγοράς – οι τιμές των μετοχών ενδέχεται να παρουσιάζουν έντονες διακυμάνσεις λόγω ενός λόγου που δεν συνδέεται άμεσα με τα οικονομικά αποτελέσματα των εκδοτών (π.χ. παγκόσμια ύφεση της οικονομίας ή κρίσεις ρευστότητας).

Κατά την αγορά μετοχών μιας ξένης εταιρείας, θα πρέπει επίσης να λάβετε υπόψη τον πολιτικό κίνδυνο, τον οικονομικό κίνδυνο, τον νομικό κίνδυνο και τις πιθανές διακυμάνσεις της συναλλαγματικής ισοτιμίας (βλ. την εισαγωγή γενικού κινδύνου παραπάνω).

Τόπος εκτέλεσης, διαδικασία διακανονισμού
Κανονικά, οι συναλλαγές σε μετοχές διεξάγονται σε τόπους χρηματιστηριακών συναλλαγών. Οι αντίστοιχοι τόποι εκτέλεσης ενδέχεται να διακόψουν ή να αναστείλουν τις συναλλαγές σε σχέση με μετοχές. Μπορεί να είναι πολύ δύσκολο να πωληθούν μη ρευστοποιήσιμες μετοχές (σε περίπτωση που δεν υπάρχουν αγοραστές ή/και πωλητές στην αγορά).
Ο διακανονισμός πραγματοποιείται στον λογαριασμό χρεογράφων σας που έχετε σε εμάς.

Άμεσο κόστος και σχετικά έξοδα συναλλαγής
Ενδέχεται να επιβαρυνθείτε με έξοδα κατά την εκτέλεση συναλλαγών που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα. Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στον τιμοκατάλογο που είναι διαθέσιμος εδώ. Θα πρέπει να γνωρίζετε τα πιο συνήθη έξοδα.

Άμεσο κόστος:

- Η τιμή αγοράς μετοχών (προμήθεια αγοράς και πώλησης ή προμήθεια συναλλαγής)

- Εάν το νόμισμα της συναλλαγής είναι διαφορετικό από το ευρώ, τότε το τέλος θα παρακρατηθεί στο σχετικό νόμισμα συναλλαγής σύμφωνα με την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία της Revolut.

Σημειώστε ότι τα τέλη χρεώνονται μόνο για εκτελεσμένες ή μερικά εκτελεσμένες εντολές.

Λειτουργία και απόδοση σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς
Για επεξηγηματικούς σκοπούς μόνο έχουμε ετοιμάσει τον παρακάτω πίνακα που δείχνει πώς αναμένεται να αποδώσει η τιμή ενός χρηματοπιστωτικού μέσου σε διαφορετικές συνθήκες αγοράς*.

Συνθήκες αγοράς	Σενάριο	Τιμή
Εξέλιξη της οικονομικής κατάστασης του εκδότη (συγκεκριμένη εταιρεία)	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Προσδοκίες της αγοράς σχετικά με τη μελλοντική ανάπτυξη της εταιρείας/ βιομηχανίας/οικονομίας στο σύνολό της	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Γενική ανάπτυξη της χρηματιστηριακής αγοράς	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Πολιτικοί και ψυχολογικοί παράγοντες	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω

*υποθέτοντας ότι οι άλλες συνθήκες της αγοράς παραμένουν οι ίδιες και η αγορά δεν βρίσκεται σε κανενός είδους κίνδυνο. Εάν συμβούν πολλαπλά γεγονότα στην αγορά, η αξία του χρηματοπιστωτικού μέσου μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί.

Πολυπλοκότητα
Υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές είναι αυστηρά ρυθμιζόμενες, η διαπραγμάτευσή τους γίνεται σε τόπους διαπραγμάτευσης που πρέπει να πληρούν αυστηρές νομικές απαιτήσεις και η στρατηγική πληρωμής τους είναι απλή, οι μετοχές θεωρούνται μη σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα.

Ωστόσο, όταν μια μετοχή ενσωματώνει ένα παράγωγο ή/και δεν εισάγεται για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εντός της ΕΕ, σε ισοδύναμη αγορά τρίτης χώρας ή σε πολυμερείς εγκαταστάσεις συναλλαγών («MTF»), θεωρείται σύνθετο προϊόν χρηματοοικονομικών μέσων.

2. Συναλλαγές σε κλασματικά υπόλοιπα μετοχών

Περιγραφή της επενδυτικής συναλλαγής

Το κλασματικό υπόλοιπο μετοχής είναι ένα μέρος μιας ολόκληρης μετοχής (που ονομάζεται επίσης «**μερίδιο**»). Ο επενδυτής μπορεί αντί να αγοράσει ολόκληρο το μερίδιο ή να αγοράσει μόνο ένα μέρος του, για παράδειγμα μισό (½) ή ένα πέμπτο (⅕).

Ενώ η διαπραγμάτευση μετοχών γίνεται σε ρυθμιζόμενα χρηματιστήρια, αυτό δεν ισχύει για τα κλασματικά υπόλοιπά τους. Η εκτέλεση ανάλογων εντολών είναι δυνατή μόνο εκτός των τόπων εκτέλεσης. Εμείς ή ο χρηματομεσίτης μας διαιρούμε το σύνολο της μετοχής σε μικρότερα τμήματα, που μπορούν να πωληθούν και να αποκτηθούν από κοινού από πολλούς πελάτες. Οι κλασματικές μετοχές δεν μπορούν να μεταφερθούν και πρέπει να πωληθούν κατά το κλείσιμο του επενδυτικού σας λογαριασμού.

Οι επενδυτές με κλασματικές μετοχές αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο με τους μετόχους ολόκληρων μετοχών, καθώς τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν είναι αναλογικά με το πλήρες μετοχικό μερίδιο. Σε περίπτωση που ο εκδότης καταβάλει μέρισμα, η πληρωμή που λαμβάνει ο επενδυτής θα είναι ανάλογη με το ποσό που κατέχει ο επενδυτής σε μετοχές. Για παράδειγμα, οι επενδυτές που κατέχουν το μισό μερίδιο, θα δικαιούνται το ήμισυ του μερίσματος ανά μετοχή. Να σημειωθεί ότι, όπως και στην περίπτωση ολόκληρων μετοχών, η πληρωμή μερισμάτων δεν είναι ποτέ εγγυημένη. Το αν θα υπάρξει μέρισμα έγκειται πλήρως στη διακριτική ευχέρεια του εκδότη.

Ενώ οι μετοχές συνήθως χορηγούν το δικαίωμα ψήφου στη γενική συνέλευση των εκδοτών, δεν είναι δυνατή η ψηφοφορία ενώ κατέχεται ένα κλάσμα της μετοχής. Το δικαίωμα αυτό προορίζεται αποκλειστικά για τους πλήρεις μετόχους της εταιρείας.

Για άλλα χαρακτηριστικά προϊόντος των κλασματικών μετοχών, καθώς οι βασικοί κίνδυνοι και τα πλεονεκτήματά τους είναι σύμφωνα με τις μετοχές, θα πρέπει να εξοικειωθείτε με την ενότητα «Συναλλαγές μετοχών» παραπάνω.

Κίνδυνοι εγγενείς στις συναλλαγές κλασματικών μετοχών
Δεδομένου ότι η διαπραγμάτευση των κλασματικών μετοχών δεν μπορεί να γίνει απευθείας σε ρυθμιζόμενες αγορές (όπως τα δημόσια χρηματιστήρια), ενδέχεται να υπόκεινται σε μεγαλύτερο κίνδυνο ρευστότητας από ό,τι οι ολόκληρες μετοχές.

Οι θέσεις σε κλασματικές μετοχές δεν μπορούν να μεταφερθούν σε άλλο χρηματομεσίτη και αυτό εκθέτει τον επενδυτή σε κίνδυνο θεματοφύλακα σε υψηλότερο βαθμό.

Κατά συνέπεια, οι επενδυτές που κατέχουν κλασματικά υπόλοιπα μετοχών εκτίθενται στους ίδιους κινδύνους με τους κατόχους ολόκληρων μετοχών (ανατρέξτε στην ενότητα «Συναλλαγές μετοχών» παραπάνω).

Τόπος εκτέλεσης, διαδικασία διακανονισμού
Όλες οι εντολές για κλασματικές μετοχές θα εκτελούνται εκτός τόπου διαπραγμάτευσης είτε από εμάς (ενεργώντας υπό την ιδιότητα κύριας διαπραγμάτευσης και εκτελώντας τις εντολές σας έναντι του ιδίου κεφαλαίου μας) είτε από τον Χρηματομεσίτη (στην οποία περίπτωση θα ενεργούμε ως εντολοδόχος, διαβιβάζοντας την εντολή σας στον Χρηματομεσίτη). Οι αντίστοιχοι τόποι εκτέλεσης ενδέχεται να διακόψουν ή να αναστείλουν τις συναλλαγές των σχετικών μετοχών. Μπορεί να είναι πολύ δύσκολο να πωληθούν κλάσματα μετοχών σε περίπτωση που οι υποκείμενες μετοχές είναι μη ρευστοποιήσιμες (σε περίπτωση που δεν υπάρχουν αγοραστές ή/και πωλητές στην αγορά).

Ο διακανονισμός πραγματοποιείται στον λογαριασμό χρεογράφων σας που έχετε σε εμάς.

Άμεσο κόστος και σχετικά έξοδα συναλλαγής
Ενδέχεται να επιβαρυνθείτε με έξοδα κατά την πραγματοποίηση συναλλαγών που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα. Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στον τιμοκατάλογο που είναι διαθέσιμος εδώ. Θα πρέπει να γνωρίζετε τα πιο συνήθη έξοδα.

Άμεσο κόστος:

- Η τιμή αγοράς κλασματικών μετοχών (προμήθεια αγοράς και πώλησης ή προμήθεια συναλλαγής)
- Εάν το νόμισμα της συναλλαγής είναι διαφορετικό από το ευρώ, τότε το τέλος θα παρακρατηθεί στο σχετικό νόμισμα συναλλαγής σύμφωνα με την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία της Revolut.

Σημειώστε ότι τα τέλη χρεώνονται μόνο για εκτελεσμένες ή μερικά εκτελεσμένες εντολές.

Λειτουργία και απόδοση σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς
Για επεξηγηματικούς σκοπούς μόνο έχουμε ετοιμάσει τον παρακάτω πίνακα που δείχνει πώς αναμένεται να λειτουργεί το χρεόγραφο σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς.

Συνθήκες αγοράς	Σενάριο	Τιμή
Εξέλιξη της οικονομικής κατάστασης του εκδότη (συγκεκριμένη εταιρεία)	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Προσδοκίες της αγοράς σχετικά με τη μελλοντική ανάπτυξη της εταιρείας/ βιομηχανίας/οικονομίας στο σύνολό της	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Γενική ανάπτυξη της χρηματιστηριακής αγοράς	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω

Συνθήκες αγοράς	Σενάριο	Τιμή
Πολιτικοί και ψυχολογικοί παράγοντες	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω

*υποθέτοντας ότι οι άλλες συνθήκες της αγοράς παραμένουν οι ίδιες και η αγορά δεν βρίσκεται σε κανενός είδους κίνδυνο. Εάν συμβούν πολλαπλά γεγονότα στην αγορά, η αξία του χρεογράφου μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί.

Πολυπλοκότητα
Ενώ οι κλασματικές μετοχές είναι εκτεθειμένες σε ρευστότητα και σε κίνδυνο θεματοφυλακής σε υψηλότερο βαθμό από τις ολόκληρες μετοχές, υπό την προϋπόθεση ότι οι υποκείμενες μετοχές είναι αυστηρά ρυθμιζόμενες, η διαπραγμάτευση των υποκείμενων μετοχών γίνεται σε τόπους διαπραγμάτευσης που πρέπει να πληρούν αυστηρές νομικές απαιτήσεις και η στρατηγική πληρωμής τους είναι απλή και υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν συχνές ευκαιρίες για τη διάθεση, την εξαγορά ή με άλλο τρόπο τη ρευστοποίηση αυτών των κλασματικών μετοχών σε τιμές αγοράς που είναι διαθέσιμες στο κοινό, θεωρούνται μη σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα.

Ωστόσο, εάν η υποκείμενη μετοχή ενσωματώνει παράγωγο ή/και δεν εισάγεται για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εντός της ΕΕ, σε ισοδύναμη αγορά τρίτων χωρών ή σε πολυμερείς εγκαταστάσεις συναλλαγών («MTF»), θεωρείται σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο.

3. Συναλλαγές σε Πιστοποιητικά κατάθεσης αμερικανικού αποθετηρίου (ADR)

Περιγραφή της επενδυτικής συναλλαγής
Τα Πιστοποιητικά κατάθεσης αμερικανικού αποθετηρίου (ADR) είναι πιστοποιητικά που εκδίδονται από την Τράπεζα θεματοφυλακής των ΗΠΑ και αντιπροσωπεύουν συγκεκριμένο αριθμό μετοχών ξένης (μη αμερικανικής) εταιρείας και η διαπραγμάτευσή τους γίνεται σε τόπους διαπραγμάτευσης με έδρα τις ΗΠΑ. Ο κύριος στόχος τους είναι να επιτρέψουν στους επενδυτές, που συναλλάσσονται σε τέτοιους χώρους, να αποκτήσουν έκθεση στις αγορές της Ευρώπης και της Ασίας-Ειρηνικού με εύκολο τρόπο.

Εάν η υποκείμενη μετοχή του ADR χορηγεί δικαιώματα ψήφου ή/και μερίσματος, ο κάτοχος ADR είναι επιλέξιμος για την άσκησή τους. Ο επενδυτής πρέπει να γνωρίζει ότι η πληρωμή μερισμάτων δεν είναι ποτέ εγγυημένη και εάν θα υπάρξει μέρισμα είναι πλήρως στη διακριτική ευχέρεια του εκδότη, αλλά επιπλέον, ενδέχεται να ισχύουν πρόσθετοι φορολογικοί νόμοι των ΗΠΑ, οι οποίοι ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην αξία του ληφθέντος μερίσματος.

Τα χαρακτηριστικά των προϊόντων ADR, η απόδοσή τους και οι βασικοί κίνδυνοι και τα πλεονεκτήματά τους είναι σύμφωνα με τις μετοχές, οπότε θα πρέπει να εξοικειωθείτε με την ενότητα "Συναλλαγές μετοχών" παραπάνω.

Κίνδυνοι εγγενείς στις συναλλαγές ADR
Τα ADR των οποίων η διαπραγμάτευση γίνεται στην αγορά είναι ευαίσθητα σε όλους τους κύριους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Κατά την επένδυση σε ADR είναι πιθανό ότι δεν θα αυξηθεί η αξία τους όπως αναμένεται ή ότι όλα τα επενδυμένα χρήματα θα χαθούν, δεδομένου ότι σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη, οι μέτοχοι είναι μεταξύ των τελευταίων μερών που δικαιούνται αποζημίωση.

Σε σύγκριση με άλλους τίτλους, η μεταβολή της αξίας των ADR μπορεί να είναι σημαντική. Μια ευρέως διαδεδομένη μέθοδος για τη μείωση του κινδύνου που σχετίζεται με μια επιχείρηση είναι η διαφοροποίηση, η οποία είναι η εξάπλωση του κινδύνου με την προετοιμασία ενός χαρτοφυλακίου που αποτελείται από διάφορα ADR από διαφορετικούς τομείς, χώρες και περιφέρειες. Ωστόσο, δεν μετριάζει τον γενικό κίνδυνο αγοράς – οι τιμές των ADR ενδέχεται να παρουσιάζουν έντονες διακυμάνσεις λόγω ενός λόγου που δεν συνδέεται άμεσα με τα οικονομικά αποτελέσματα των εκδοτών (π.χ. παγκόσμια ύφεση της οικονομίας ή κρίσεις ρευστότητας).

Κατά την αγορά των ADR θα πρέπει επίσης να λάβετε υπόψη τον πολιτικό κίνδυνο, τον οικονομικό κίνδυνο, τον νομικό κίνδυνο και τις πιθανές διακυμάνσεις της συναλλαγματικής ισοτιμίας (βλ. την εισαγωγή γενικού κινδύνου παραπάνω).

Τόπος εκτέλεσης, διαδικασία διακανονισμού
Κανονικά, οι συναλλαγές σε ADR διεξάγονται μέσω χρηματιστηρίων. Οι σχετικοί τόποι εκτέλεσης ενδέχεται να διακόψουν ή να αναστείλουν τις συναλλαγές σε μετοχές και ADR. Μπορεί να είναι πολύ δύσκολο να πωληθούν μη ρευστοποιήσιμα ADR (σε περίπτωση που δεν υπάρχουν αγοραστές ή/και πωλητές στην αγορά).
Ο διακανονισμός πραγματοποιείται στον λογαριασμό χρεογράφων σας που έχετε σε εμάς.

Άμεσο κόστος και σχετικά έξοδα συναλλαγής
Ενδέχεται να επιβαρυνθείτε με έξοδα κατά την πραγματοποίηση συναλλαγών που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα. Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στον τιμοκατάλογο που είναι διαθέσιμος εδώ. Θα πρέπει να γνωρίζετε τα πιο συνήθη έξοδα.

Άμεσο κόστος:

- Η τιμή αγοράς του ADR (προμήθεια αγοράς και πώλησης ή προμήθεια συναλλαγής)·

- Εάν το νόμισμα της συναλλαγής είναι διαφορετικό από το ευρώ, τότε το τέλος θα παρακρατηθεί στο σχετικό νόμισμα συναλλαγής σύμφωνα με την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία της Revolut.

Σημειώστε ότι τα τέλη χρεώνονται μόνο για εκτελεσμένες ή μερικά εκτελεσμένες συναλλαγές.

Λειτουργία και απόδοση σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς
Για επεξηγηματικούς σκοπούς μόνο έχουμε ετοιμάσει τον παρακάτω πίνακα που δείχνει πώς αναμένεται να λειτουργήσει το πιστοποιητικό σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς.

Συνθήκες αγοράς	Σενάριο	Τιμή
Ανάπτυξη της οικονομικής κατάστασης του υποκείμενου εκδότη χρηματοπιστωτικού μέσου (συγκεκριμένα για την εταιρεία)	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Προσδοκίες της αγοράς σχετικά με τη μελλοντική ανάπτυξη της σχετικής εταιρείας/ βιομηχανίας/οικονομίας όπου η παραλαβή έχει έκθεση	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Γενική ανάπτυξη της αγοράς υποκείμενου χρηματοπιστωτικού μέσου	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Πολιτικοί και ψυχολογικοί παράγοντες	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω

*υποθέτοντας ότι οι άλλες συνθήκες της αγοράς παραμένουν οι ίδιες και η αγορά δεν βρίσκεται σε κανενός είδους κίνδυνο. Εάν συμβούν πολλαπλά γεγονότα στην αγορά, η αξία του χρεογράφου μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί.

Πολυπλοκότητα
Δεδομένου ότι οι υποκείμενες μετοχές των ADR ρυθμίζονται αυστηρά, η διαπραγμάτευση αυτών των υποκείμενων μετοχών γίνεται σε τόπους διαπραγμάτευσης που πρέπει να πληρούν αυστηρές νομικές απαιτήσεις και η στρατηγική πληρωμής τους είναι απλή και περαιτέρω δεδομένου ότι υπάρχουν συχνές ευκαιρίες για τη διάθεση, την εξαργύρωση ή τη ρευστοποίηση με άλλο τρόπο κλασματικών μετοχών ADR σε τιμές αγοράς που είναι δημόσια διαθέσιμες, θεωρούνται μη σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα.

Ωστόσο, εάν η υποκείμενη μετοχή ενσωματώνει παράγωγο ή/και δεν εισάγεται για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εντός της ΕΕ, σε ισοδύναμη αγορά τρίτων χωρών ή σε πολυμερείς εγκαταστάσεις συναλλαγών («MTF»), θεωρείται σύνθετο χρηματοοικονομικό προϊόν.

4. Συναλλαγές σε κλάσματα των Πιστοποιητικών κατάθεσης αμερικανικού αποθετηρίου (ADR)

Περιγραφή της επενδυτικής συναλλαγής
Τα κλασματικά ADR είναι τμήματα ολόκληρων Πιστοποιητικών κατάθεσης αμερικανικού αποθετηρίου. Ο επενδυτής μπορεί αντί να αγοράσει το σύνολο του ADR, να αγοράσει μόνο ένα μέρος του, για παράδειγμα μισό (½) ή ένα πέμπτο (⅕).

Ενώ η διαπραγμάτευση ADR γίνεται σε ρυθμιζόμενα χρηματιστήρια, αυτό δεν ισχύει για τα κλασματικά υπόλοιπά τους. Η εκτέλεση ανάλογων εντολών είναι δυνατή μόνο εκτός των τόπων διαπραγμάτευσης. Εμείς ή ο Χρηματομεσίτης μας διαιρούμε το σύνολο της μετοχής σε μικρά τμήματα που μπορούν να πωληθούν και να αποκτηθούν από κοινού από πολλούς πελάτες. Κατά συνέπεια, τα κλασματικά ADR δεν μπορούν να μεταφερθούν και πρέπει να πωληθούν όταν κλείνει ένας λογαριασμός μεσιτείας.

Οι επενδυτές με κλασματικά ADR αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως και οι κάτοχοι ολόκληρων ADR, καθώς οι ζημίες και τα κέρδη που προκύπτουν είναι αναλογικά με αυτά των κατόχων ολόκληρων ADR. Σε περίπτωση που ο εκδότης καταβάλει μέρισμα, η πληρωμή που λαμβάνει ο επενδυτής θα είναι ανάλογη με το ποσό του ADR που κατέχει. Για παράδειγμα, οι επενδυτές που κατέχουν το ήμισυ ενός ADR θα δικαιούνται το ήμισυ του μερίσματος. Να σημειωθεί, όπως και στην περίπτωση ολόκληρων μετοχών, η πληρωμή μερισμάτων δεν είναι ποτέ εγγυημένη και εάν θα υπάρξει μέρισμα είναι πλήρως στη διακριτική ευχέρεια του εκδότη, αλλά επιπλέον, ενδέχεται να ισχύουν πρόσθετοι φορολογικοί νόμοι των ΗΠΑ που μπορεί να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην αξία του ληφθέντος μερίσματος.

Ενώ τα ADR συνήθως χορηγούν δικαίωμα ψήφου στη γενική συνέλευση των εκδοτών, δεν είναι δυνατή η ψηφοφορία όταν κατέχεται ένα κλάσμα ενός ADR. Το δικαίωμα αυτό προορίζεται αποκλειστικά για τους επενδυτές που κατέχουν ολόκληρο ADR.

Για άλλα χαρακτηριστικά του προϊόντος κλασματικών ADR, καθώς οι βασικοί κίνδυνοι και τα πλεονεκτήματά τους είναι σύμφωνα με το σύνολο των ADR μονάδας, θα πρέπει να εξοικειωθείτε με την ενότητα «Συναλλαγές σε Πιστοποιητικά κατάθεσης αμερικανικού αποθετηρίου (ADR)» παραπάνω.

Κίνδυνοι εγγενείς στις συναλλαγές κλασματικών ADR
Δεδομένου ότι τα κλασματικά ADR δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο απευθείας διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες αγορές (όπως τα δημόσια χρηματιστήρια), ενδέχεται να υπόκεινται σε μεγαλύτερο κίνδυνο ρευστότητας από τα ολόκληρα ADR.

Οι θέσεις σε κλασματικά ADR δεν μπορούν να μεταφερθούν σε άλλο χρηματομεσίτη και αυτό εκθέτει τον επενδυτή σε κίνδυνο θεματοφύλακα σε υψηλότερο βαθμό.

Κατά συνέπεια, ο επενδυτής που κατέχει κλασματικά ADR εκτίθεται στους ίδιους κινδύνους με τους κατόχους ολόκληρων ADR (ανατρέξτε στην ενότητα «Συναλλαγές σε Πιστοποιητικά κατάθεσης αμερικανικού αποθετηρίου (ADR)» παραπάνω).

Τόπος εκτέλεσης, διαδικασία διακανονισμού
Όλες οι εντολές για κλασματικά ADR θα εκτελούνται εκτός τόπου διαπραγμάτευσης είτε από εμάς (ενεργώντας υπό την ιδιότητα κύριας διαπραγμάτευσης και εκτελώντας τις εντολές σας έναντι του ιδίου κεφαλαίου μας) είτε από τον Χρηματομεσίτη (στην οποία περίπτωση θα ενεργούμε ως εντολοδόχος, διαβιβάζοντας την εντολή σας στον Χρηματομεσίτη). Οι σχετικοί τόποι εκτέλεσης ενδέχεται να διακόψουν ή να αναστείλουν τις συναλλαγές σε ADR. Μπορεί να είναι πολύ δύσκολο να πωληθούν κλάσματα σε περίπτωση που οι υποκείμενες μετοχές είναι μη ρευστοποιήσιμες (σε περίπτωση που δεν υπάρχουν αγοραστές ή/και πωλητές στην αγορά).

Ο διακανονισμός πραγματοποιείται στον λογαριασμό χρεογράφων σας που έχετε σε εμάς.

Άμεσο κόστος και σχετικά έξοδα συναλλαγής
Ενδέχεται να επιβαρυνθείτε με έξοδα κατά την πραγματοποίηση συναλλαγών που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα. Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στον τιμοκατάλογο που είναι διαθέσιμος εδώ. Θα πρέπει να γνωρίζετε τα πιο συνήθη έξοδα.

Άμεσο κόστος:

- Την τιμή αγοράς του κλασματικού ADR (προμήθεια αγοράς και πώλησης ή τέλος συναλλαγής)·
- Εάν το νόμισμα της συναλλαγής είναι διαφορετικό από το ευρώ, τότε το τέλος θα παρακρατηθεί στο σχετικό νόμισμα συναλλαγής σύμφωνα με την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία της Revolut.

Σημειώστε ότι τα τέλη χρεώνονται μόνο για εκτελεσμένες ή μερικά εκτελεσμένες συναλλαγές.

Λειτουργία και απόδοση σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς
Για επεξηγηματικούς σκοπούς έχουμε ετοιμάσει τον παρακάτω πίνακα που δείχνει πώς αναμένεται να λειτουργεί η ασφάλεια σε διαφορετικές συνθήκες αγοράς.

Συνθήκες αγοράς	Σενάριο	Τιμή
Ανάπτυξη της οικονομικής κατάστασης του υποκείμενου εκδότη χρηματοπιστωτικού μέσου (συγκεκριμένα για την εταιρεία)	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Προσδοκίες της αγοράς σχετικά με τη μελλοντική ανάπτυξη της σχετικής εταιρείας/ βιομηχανίας/οικονομίας στην οποία η παραλαβή έχει έκθεση	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Γενική ανάπτυξη της αγοράς υποκείμενου χρηματοπιστωτικού μέσου	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Πολιτικοί και ψυχολογικοί παράγοντες	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω

*υποθέτοντας ότι οι άλλες συνθήκες της αγοράς παραμένουν οι ίδιες και η αγορά δεν βρίσκεται σε κανενός είδους κίνδυνο. Εάν συμβούν πολλαπλά γεγονότα στην αγορά, η αξία του χρεογράφου μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί.

Πολυπλοκότητα
Παρόλο που τα κλασματικά ADR εκτίθενται σε κίνδυνο ρευστότητας σε υψηλότερο βαθμό από τα ολόκληρα ADR, δεδομένου ότι οι υποκείμενες μετοχές των ADR είναι αυστηρά ρυθμιζόμενες, η διαπραγμάτευσή τους γίνεται διαπραγματεύονται σε τόπους διαπραγμάτευσης που πρέπει να πληρούν αυστηρές νομικές απαιτήσεις και η στρατηγική τους για την εξόφληση είναι απλή, θεωρούνται μη σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα.

Ωστόσο, εάν η υποκείμενη μετοχή του κλασματικού ADR ενσωματώνει παράγωγο ή/και δεν εισάγεται για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εντός της ΕΕ, σε ισοδύναμη αγορά τρίτων χωρών ή σε πολυμερείς εγκαταστάσεις συναλλαγών («MTF»), θεωρείται σύνθετο χρηματοοικονομικό προϊόν.

5. Συναλλαγές σε μονάδες Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ETF)

Περιγραφή της επενδυτικής συναλλαγής
Ένα διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο (ETF) είναι ένας τύπος συγκεντρωτικών επενδύσεων που λειτουργεί σαν αμοιβαίο κεφάλαιο, με τη διαφορά ότι οι μονάδες σε ETF μπορούν να αγοραστούν ή να πωληθούν ελεύθερα σε έναν τόπο διαπραγμάτευσης με τον ίδιο τρόπο όπως μια κανονική μετοχή. Η τιμή μιας μονάδας ETF αλλάζει κατά τη διάρκεια της ημέρας διαπραγμάτευσης, καθώς οι μονάδες ETF αγοράζονται και πωλούνται στην αγορά. Συνήθως, τα ETF θα παρακολουθούν έναν συγκεκριμένο δείκτη, τομέα, εμπόρευμα

ή άλλα περιουσιακά στοιχεία. Ένα ETF μπορεί να είναι δομημένο ώστε να παρακολουθεί οτιδήποτε, από την τιμή ενός μεμονωμένου εμπορεύματος έως μια μεγάλη και ποικίλη συλλογή χρεογράφων. Το περιουσιακό στοιχείο του οποίου το ETF παρακολουθεί την απόδοση ονομάζεται «**σημείοαναφοράς**». Τα ETF μπορούν ακόμη και να δομηθούν για την παρακολούθηση συγκεκριμένων επενδυτικών στρατηγικών.

Κίνδυνοι εγγενείς στις συναλλαγές ETF
Τα ETF των οποίων η διαπραγμάτευση γίνεται στα χρηματιστήρια είναι ευαίσθητα σε όλους τους κύριους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών, επομένως θα πρέπει να εξοικειωθείτε με όλους τους συνήθεις κινδύνους που περιγράφονται στην εισαγωγή γενικού κινδύνου παραπάνω.

Κατά την επένδυση σε ETF είναι πιθανό ότι δεν θα αυξηθεί η αξία όπως αναμένεται ή ότι όλο το επενδυμένο ποσό θα χαθεί, σε περίπτωση πτώχευσης του κεφαλαίου.

Ενώ τα ETF παρέχουν συνήθως υψηλότερο επίπεδο διαφοροποίησης από τις μεμονωμένες μετοχές, η διαφοροποίηση δεν διασφαλίζει κέρδος και δεν προστατεύει από ζημίες σε φθίνουσες αγορές.

Η επιτυχής αναπαραγωγή του σημείου αναφοράς από το ETF, δεν εγγυάται κέρδη και ακόμη και θα μπορούσε να οδηγήσει σε ζημίες, εάν το σημείο αναφοράς έχει μειωμένη απόδοση.

Τόπος εκτέλεσης, διαδικασία διακανονισμού
Κανονικά, οι συναλλαγές σε ETF πραγματοποιούνται μέσω χρηματιστηρίων. Οι σχετικοί τόποι διαπραγμάτευσης ενδέχεται να διακόψουν ή να αναστείλουν τη διαπραγμάτευση σε σχετικές μετοχές και τα αντίστοιχα ETF. Μπορεί να είναι πολύ δύσκολο να πωληθούν μη ρευστοποιήσιμα ETF (σε περίπτωση που δεν υπάρχουν αγοραστές ή/και πωλητές στην αγορά).

Ο διακανονισμός πραγματοποιείται στον λογαριασμό χρεογράφων σας που έχετε σε εμάς.

Άμεσο κόστος και σχετικά έξοδα συναλλαγής
Ενδέχεται να επιβαρυνθείτε με έξοδα κατά την πραγματοποίηση συναλλαγών που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα. Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στον τιμοκατάλογο που είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα μας. Θα πρέπει να γνωρίζετε τα πιο συνήθη έξοδα.

Άμεσο κόστος:

- Η τιμή αγοράς της μονάδας ETF (προμήθεια αγοράς και πώλησης ή προμήθεια συναλλαγής)·
- Εάν το νόμισμα της συναλλαγής είναι διαφορετικό από το ευρώ, τότε το τέλος θα παρακρατηθεί στο σχετικό νόμισμα συναλλαγής σύμφωνα με την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία της Revolut.

Σημειώστε ότι τα τέλη χρεώνονται μόνο για εκτελεσμένες ή μερικά εκτελεσμένες συναλλαγές.

Λειτουργία και απόδοση σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς
Για επεξηγηματικούς σκοπούς μόνο έχουμε ετοιμάσει τον παρακάτω πίνακα που δείχνει πώς αναμένεται να λειτουργήσει η μονάδα ETF σε διαφορετικές συνθήκες αγοράς.

Συνθήκες αγοράς	Σενάριο	Τιμή
Κεφαλαιοποίηση αγοράς ETF	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Προσδοκίες της αγοράς σχετικά με τη μελλοντική ανάπτυξη της σχετικής εταιρείας/ βιομηχανίας/οικονομίας στην οποία εκτίθεται το ETF	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Προσδοκίες της αγοράς σχετικά με την απόδοση του ETF	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Πολιτικοί και ψυχολογικοί παράγοντες	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω

*υποθέτοντας ότι οι άλλες συνθήκες της αγοράς παραμένουν οι ίδιες και η αγορά δεν βρίσκεται σε κανενός είδους κίνδυνο. Εάν συμβούν πολλαπλά γεγονότα στην αγορά, η αξία του χρεογράφου μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί.

Πολυπλοκότητα
Τα ETF που δεν είναι δομημένα και ρυθμίζονται από τον κανονισμό των Ευρωπαϊκών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) θεωρούνται μη σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, καθώς οι επενδυτές προστατεύονται σε υψηλότερο βαθμό από την άποψη της διαφοροποίησης των περιουσιακών στοιχείων του αμοιβαίου κεφαλαίου, των πιθανών προκλήσεων ρευστότητας και του αυξημένου διαχωρισμού των χρημάτων των πελατών.

Τα ETF που είναι δομημένα ή/και δεν ρυθμίζονται από τον κανονισμό ΟΣΕΚΑ θεωρούνται σύνθετο χρηματοπιστωτικό μέσο.

6. Συναλλαγές σε κλάσματα μονάδων Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ETF)

Περιγραφή της επενδυτικής συναλλαγής
Ένα κλασματικό ETF είναι ένα μέρος μιας ολόκληρης μονάδας ETF. Ο επενδυτής μπορεί αντί να αγοράσει ολόκληρη τη μονάδα, να αγοράσει μόνο ένα κλάσμα της, για παράδειγμα μισό (½) ή ένα πέμπτο (⅕), και τα κέρδη και οι ζημίες που θα προκύψουν θα είναι αναλογικά με τις πλήρεις μονάδες ETF.

Ενώ η διαπραγμάτευση μονάδων ETF γίνεται σε ρυθμιζόμενες αγορές, αυτό δεν ισχύει για τα κλάσματά τους. Η εκτέλεση ανάλογων εντολών είναι δυνατή μόνο εκτός των τόπων διαπραγμάτευσης. Εμείς ή ο Χρηματομεσίτης μας διαιρούμε το σύνολο της μετοχής σε μικρότερα τμήματα που μπορούν να πωληθούν και να αποκτηθούν από κοινού από πολλούς πελάτες. Κατά συνέπεια, τα κλασματικά ETF δεν μπορούν να μεταφερθούν και πρέπει να πωληθούν πρώτα όταν κλείνει ένας λογαριασμός μεσιτείας.

Κίνδυνοι εγγενείς στις συναλλαγές κλασματικών ETF
Δεδομένου ότι τα κλασματικά ETF δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο απευθείας διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες αγορές (όπως τα δημόσια χρηματιστήρια), ενδέχεται να υπόκεινται σε μεγαλύτερο κίνδυνο ρευστότητας από τις ολόκληρες μονάδες ETF.

Οι θέσεις σε κλασματικά ETF δεν μπορούν να μεταφερθούν σε άλλο χρηματομεσίτη και αυτό εκθέτει τον επενδυτή σε κίνδυνο θεματοφύλακα σε υψηλότερο βαθμό.

Κατά συνέπεια, οι επενδυτές που κατέχουν κλάσματα μονάδων ETF εκτίθενται στους ίδιους κινδύνους με τους κατόχους ολόκληρων μονάδων ETF (ανατρέξτε στην ενότητα «Συναλλαγές σε μονάδες Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ETF)» παραπάνω).

Τόπος εκτέλεσης, διαδικασία διακανονισμού
Όλες οι εντολές κλασματικών ETF θα εκτελούνται μέσω του Χρηματομεσίτη και όλες οι εντολές θα εκτελούνται έναντι του ιδιόκτητου λογαριασμού του Χρηματομεσίτη. Οι σχετικοί τόποι εκτέλεσης ενδέχεται να διακόψουν ή να αναστείλουν τις συναλλαγές στα αντίστοιχα ETF. Μπορεί να είναι πολύ δύσκολο να πωληθούν κλάσματα ETF σε περίπτωση που τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα είναι μη ρευστοποιήσιμα (σε περίπτωση που δεν υπάρχουν αγοραστές ή/και πωλητές στην αγορά).

Ο διακανονισμός πραγματοποιείται στον λογαριασμό χρεογράφων σας που έχετε σε εμάς.

Άμεσο κόστος και σχετικά έξοδα συναλλαγής

Ενδέχεται να επιβαρυνθείτε με έξοδα κατά την πραγματοποίηση συναλλαγών που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα. Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στον τιμοκατάλογο που είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα μας. Θα πρέπει να γνωρίζετε τα πιο συνήθη έξοδα.

Άμεσο κόστος:

- Η τιμή αγοράς της μονάδας κλασματικού ETF (προμήθεια αγοράς και πώλησης ή προμήθεια συναλλαγής).
- Εάν το νόμισμα της συναλλαγής είναι διαφορετικό από το ευρώ, τότε το τέλος θα παρακρατηθεί στο σχετικό νόμισμα συναλλαγής σύμφωνα με την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία της Revolut.

Σημειώστε ότι τα τέλη χρεώνονται μόνο για εκτελεσμένες ή μερικά εκτελεσμένες συναλλαγές.

Λειτουργία και απόδοση σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς
Για επεξηγηματικούς σκοπούς μόνο έχουμε ετοιμάσει τον παρακάτω πίνακα που δείχνει πώς αναμένεται να λειτουργεί το χρεόγραφο σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς*

Συνθήκες αγοράς	Σενάριο	Τιμή
Κεφαλαιοποίηση αγοράς ETF	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Προσδοκίες της αγοράς σχετικά με τη μελλοντική ανάπτυξη της σχετικής εταιρείας/ βιομηχανίας/οικονομίας στην οποία εκτίθεται το ETF	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Προσδοκίες της αγοράς σχετικά με την απόδοση του ETF	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Πολιτικοί και ψυχολογικοί παράγοντες	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω

*υποθέτοντας ότι οι άλλες συνθήκες της αγοράς παραμένουν οι ίδιες και η αγορά δεν βρίσκεται σε κανενός είδους κίνδυνο. Εάν συμβούν πολλαπλά γεγονότα στην αγορά, η αξία του χρεογράφου μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί.

Πολυπλοκότητα
Οι κλασματικές μονάδες, όταν τα υποκείμενα ETF δεν είναι δομημένα και ρυθμίζονται από τον κανονισμό των Ευρωπαϊκών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) θεωρούνται μη σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, καθώς οι επενδυτές προστατεύονται σε υψηλότερο βαθμό από την άποψη της διαφοροποίησης των

περιουσιακών στοιχείων του αμοιβαίου κεφαλαίου, των πιθανών προκλήσεων ρευστότητας και του αυξημένου διαχωρισμού των χρημάτων των πελατών. Η μη πολυπλοκότητα των κλασματικών μονάδων ETF εξασφαλίζεται επίσης από το γεγονός ότι υπάρχουν συχνές ευκαιρίες για τη διάθεση, εξαργύρωση ή άλλη ρευστοποίηση κλασματικών μετοχών σε τιμές αγοράς που είναι δημόσια διαθέσιμες.

Οι κλασματικές μονάδες, όταν το υποκείμενο ETF είναι διαρθρωμένο ή/και δεν ρυθμίζεται από τον κανονισμό ΟΣΕΚΑ, θεωρούνται σύνθετο χρηματοπιστωτικό μέσο.

7. Συναλλαγές σε ομόλογα

Περιγραφή της επενδυτικής συναλλαγής
Τα ομόλογα αντιπροσωπεύουν χρεόγραφα όπου οι επενδυτές (εφεξής - ομολογιούχοι) δανείζουν χρήματα σε έναν εκδότη με αντάλλαγμα την περιοδική πληρωμή τόκων και την απόδοση του αρχικού ποσού (δηλαδή της αρχικής επένδυσης που πραγματοποίησε ο ομολογιούχος) κατά τη λήξη του ομολόγου. Η λήξη του ομολόγου αναφέρεται στην ημερομηνία που το ομόλογο είναι πληρωτέο και το ποσό του κεφαλαίου επιστρέφεται στον κάτοχο του ομολογιούχο. Τα ομόλογα μπορεί να έχουν διαφορετικές διάρκειες και οι τιμές τους μπορεί να κυμαίνονται ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς. Το επιτόκιο ενός ομολόγου, γνωστό ως ποσοστό τοκομεριδίου, είναι σταθερό ή μεταβλητό και καθορίζει τις περιοδικές πληρωμές τόκων. Οι τιμές των ομολόγων μπορεί να αλλάξουν λόγω παραγόντων όπως οι μεταβολές των επιτοκίων, οι μεταβολές της πιστωτικής ποιότητας του εκδότη ή το κλίμα της αγοράς. Τα ομόλογα μπορούν να εκδοθούν από κυβερνήσεις, εταιρείες ή άλλες οντότητες, καθεμία με το δικό της προφίλ κινδύνου. Κατά την επένδυση σε ομόλογα, θα πρέπει να λάβετε υπόψη παράγοντες όπως οι κινήσεις των επιτοκίων, η πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη και ο πιθανός αντίκτυπος των οικονομικών γεγονότων στις τιμές των ομολόγων. Διαφορετικοί τύποι ομολόγων, όπως τα εταιρικά ομόλογα, τα κρατικά ομόλογα ή τα έντοκα γραμμάτια του αμερικανικού δημοσίου, προσφέρουν διάφορα προφίλ κινδύνου και απόδοσης και θα πρέπει να τα αξιολογήσετε ανάλογα.

Κίνδυνοι εγγενείς στις συναλλαγές ομολόγων

- Η επένδυση σε ομόλογα συνεπάγεται την υπαγωγή σε **κίνδυνοεπιτοκίου**, καθώς οι αξίες των ομολόγων μπορεί να κυμαίνονται με μεταβαλλόμενα επιτόκια. Για παράδειγμα, εάν η Κεντρική Τράπεζα αυξήσει τα επιτόκια ή αύξηση των επιτοκίων είναι ιδιαίτερα αναμενόμενη, η αξία ενός ομολόγου μπορεί να μειωθεί. Αντίθετα, εάν τα επιτόκια μειωθούν, η τιμή ενός ομολόγου μπορεί να αυξηθεί.
- **Ο πιστωτικός κίνδυνος ή ο κίνδυνος αθέτησης** είναι επίσης εγγενής στις συναλλαγές σε ομόλογα λόγω της πιθανότητας αθέτησης από τον εκδότη των πληρωμών τόκων ή του αρχικού ποσού.

- Όταν οι εντολές ομολόγων εκτελούνται εκτός ρυθμιζόμενων αγορών, όπως εξωχρηματιστηριακές (OTC) συναλλαγές, εκτίθεστε σε **κίνδυνοαντισυμβαλλομένου** σε μεγαλύτερο βαθμό σε σύγκριση με τις συναλλαγές σε ρυθμιζόμενα χρηματιστήρια. Αυτό συμβαίνει επειδή το άλλο μέρος της συναλλαγής ομολόγων σας, όπως ο Χρηματομεσίτης, μπορεί να αθετήσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις να παραδώσει ένα συμφωνημένο ποσό μετρητών ή χρηματοοικονομικών μέσων.
- Δεδομένου ότι τα ομόλογα συνήθως παρέχουν πληρωμές σταθερού επιτοκίου με βάση το αρχικό ποσό, ο αυξανόμενος πληθωρισμός μπορεί να διαβρώσει την αγοραστική δύναμη των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός ομολόγου. Τα περισσότερα ομόλογα είναι επιρρεπή σε **κίνδυνοπληθωρισμού**. Για παράδειγμα, εάν ένας ομολογιούχος κερδίζει ετήσιο επιτόκιο 4% σε ένα ομόλογο και ο πληθωρισμός αυξηθεί σε 6% ετησίως, ο κάτοχος θα υποστεί ζημία στην επένδυσή του καθώς η αγοραστική δύναμη των εν λόγω εσόδων μειώνεται.
- Επιπλέον, **οκίνδυνοςρευστότητας** είναι επίσης παρών στις συναλλαγές σε ομόλογα, καθώς μπορεί να αντιμετωπίσετε μια πρόκληση πώλησης ομολόγων γρήγορα χωρίς να αποδεχτείτε χαμηλότερη τιμή από την αναμενόμενη λόγω των χαμηλών όγκων συναλλαγών και της περιορισμένης διαθεσιμότητας αγοραστών.
- Ως ομολογιούχος, εκτίθεστε επίσης σε **κίνδυνοσυμβάντος**, όπου ο εκδότης του ομολόγου ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις πληρωμής του, όπως η μη πληρωμή τοκομεριδίου (δηλαδή της ετήσιας πληρωμής τόκων) λόγω συμβάντος με σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο.
- Ορισμένα ομόλογα μπορεί να έχουν ένα χαρακτηριστικό που μπορεί να σας εκθέσει σε **κινδύνους εξαγοράς (ή πρόωρης εξόφλησης) και επανεπένδυσης**. Αυτό σημαίνει ότι ο εκδότης μπορεί να έχει την επιλογή να εξαγοράσει το χρεόγραφο και να επιστρέψει το επενδυμένο ποσό κεφαλαίου πριν από την αναμενόμενη ημερομηνία λήξης. Η επανεπένδυση κεφαλαίου που λήφθηκε μπορεί να είναι λιγότερο επικερδής λόγω των επικρατούντων χαμηλότερων επιτοκίων παρόμοιων χρεογράφων στην αγορά. Ο **κίνδυνος επανεπένδυσης** ισχύει επίσης για τις ληφθείσες πληρωμές τοκομεριδίων. Για να διατηρήσετε την αρχική απόδοση επένδυσης, πρέπει να επανεπενδύσετε αυτά τα τοκομερίδια σε ομόλογα που προσφέρουν ισοδύναμη απόδοση στη λήξη (YTM) όπως το αρχικό ομόλογο που αγοράστηκε. Η αδυναμία εύρεσης ομολόγων με αντίστοιχη YTM ή η επανεπένδυση των τοκομεριδίων αυξάνει ουσιαστικά τον κίνδυνο μη επίτευξης των αρχικών επενδυτικών στόχων.

Έχουμε αναφέρει τους πιο συνήθεις κινδύνους που σχετίζονται με τις συναλλαγές ομολόγων, ωστόσο θα πρέπει να κατανοήσετε ότι δεν μπορούμε να αποκαλύψουμε ή να εξηγήσουμε όλους τους εγγενείς κινδύνους στους οποίους μπορεί να εκτεθείτε όταν διαπραγματεύεστε ομόλογα ή άλλα χρεόγραφα τώρα ή στο μέλλον.

Τόπος εκτέλεσης, διαδικασία διακανονισμού
Δεν θα είστε σε θέση να συμμετάσχετε στις πρωταρχικές προσφορές ομολόγων ή άλλων χρεογράφων και θα διαθέσουμε μέσω της επενδυτικής πλατφόρμας μας τα ομόλογα που είναι ήδη εισηγμένα σε χρηματιστήριο, ρυθμιζόμενη αγορά ή οποιονδήποτε άλλο τόπο διαπραγμάτευσης.

Όλες οι εντολές ομολογιών θα εκτελούνται μέσω του Χρηματομεσίτη ο οποίος θα ενεργεί ως εντολέας και, ως εκ τούτου, όλες οι εντολές θα εκτελούνται έναντι του ιδιόκτητου λογαριασμού του Χρηματομεσίτη. Μπορεί να είναι δύσκολο να πωληθούν θέσεις ομολόγων σε περίπτωση που το ομόλογο είναι μη ρευστοποιήσιμο (σε περίπτωση που δεν υπάρχουν αγοραστές ή/και πωλητές στην αγορά) ή εάν ο Χρηματομεσίτης αντιμετωπίζει προβλήματα ρευστότητας ή οικονομική δυσχέρεια.

Ο διακανονισμός πραγματοποιείται στον λογαριασμό χρεογράφων σας που έχετε σε εμάς.

Άμεσο κόστος και σχετικά έξοδα συναλλαγής
Ενδέχεται να επιβαρυνθείτε με έξοδα κατά την πραγματοποίηση συναλλαγών που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα. Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στον τιμοκατάλογο που είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα μας. Θα πρέπει να γνωρίζετε τα πιο συνήθη έξοδα.

Άμεσο κόστος:

- Η τιμή αγοράς ενός ομολόγου (προμήθεια αγοράς και πώλησης ή προμήθεια συναλλαγής)
- Εάν το νόμισμα της συναλλαγής είναι διαφορετικό από το ευρώ, τότε το τέλος θα παρακρατηθεί στο σχετικό νόμισμα συναλλαγής σύμφωνα με την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία της Revolut.

Σημειώστε ότι τα τέλη χρεώνονται μόνο για εκτελεσμένες ή μερικά εκτελεσμένες συναλλαγές.

Λειτουργία και απόδοση σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς
Για επεξηγηματικούς σκοπούς μόνο έχουμε ετοιμάσει τον παρακάτω πίνακα που δείχνει πώς αναμένεται να λειτουργούν τα ομόλογα σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς.

Συνθήκες αγοράς	Σενάριο	Τιμή
Προσδοκίες της αγοράς για τον πληθωρισμό	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω

Συνθήκες αγοράς	Σενάριο	Τιμή
Η Κεντρική Τράπεζα αποφάσισε ότι τα επιτόκια θα πρέπει να... (αυξηθούν/μειωθούν)	Αυξηθούν	Κάτω
	Μειωθούν	Επάνω
Προσδοκίες της αγοράς σχετικά με τη μελλοντική ανάπτυξη του εκδότη	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Αλλαγές στην πιστοληπτική ποιότητα του εκδότη	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Πολιτικοί και ψυχολογικοί παράγοντες*	Θετικοί	Επάνω
	Αρνητικοί	Κάτω

*υποθέτοντας ότι οι άλλες συνθήκες της αγοράς παραμένουν οι ίδιες και η αγορά δεν βρίσκεται σε κανενός είδους κίνδυνο. Εάν συμβούν πολλαπλά γεγονότα στην αγορά, η αξία του χρεογράφου μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί.

Πολυπλοκότητα
Τα ομόλογα στην προσφορά μας αποτελούνται τόσο από σύνθετα όσο και από μη σύνθετα ομόλογα.

Τα μη σύνθετα ομόλογα περιλαμβάνουν ομόλογα που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε τόπους διαπραγμάτευσης της ΕΕ ή σε τόπο διαπραγμάτευσης που θεωρείται ισοδύναμος με τόπο διαπραγμάτευσης στην ΕΕ, με εξαίρεση ομόλογα που περιλαμβάνουν παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο ή δομή που καθιστά δύσκολο για τον δυνητικό πελάτη να κατανοήσει τους κινδύνους που ενυπάρχουν στη συναλλαγή.

Τα σύνθετα ομόλογα είναι ομόλογα που έχουν ειδικά χαρακτηριστικά, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των μεταβλητών ή αναβαλλόμενων επιτοκίων, των επεκτεινόμενων ημερομηνιών λήξης, των μετατρέψιμων ή/και ανταλλάξιμων ομολόγων, των ομολόγων με χαρακτηριστικά ενδεχόμενης υποτίμησης ή απορρόφησης απωλειών (που σχετίζονται με ομόλογα που εκδίδονται από τράπεζες της ΕΕ και επιχειρήσεις επενδύσεων) ή των ομολόγων με δικαιώματα εξαγοράς ή πώλησης. Ως αποτέλεσμα, αυτά τα ειδικά χαρακτηριστικά καθιστούν πιο δύσκολο για τους δυνητικούς επενδυτές να κατανοήσουν και να αξιολογήσουν τους εγγενείς κινδύνους.

8. Συναλλαγές σε Συμβόλαια επί της Διαφοράς (CFD)

Περιγραφή των συναλλαγών σε Συμβόλαια επί της Διαφοράς
Ένα Συμβόλαιο επί της Διαφοράς (CFD) είναι μια συμφωνία μεταξύ ενός «αγοραστή» και ενός «πωλητή» για την ανταλλαγή της διαφοράς μεταξύ της τρέχουσας τιμής ενός

υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου (μετοχές, νομίσματα, εμπορεύματα, δείκτες κ.λπ.) και της τιμής του όταν κλείσει η σύμβαση. Ο κάτοχος της μακράς θέσης («ο αγοραστής») θα αποκομίσει κέρδος εάν η τιμή κλεισίματος του υποκείμενου μέσου είναι μεγαλύτερη από την αρχική του τιμή (τη στιγμή που αγοράστηκε το CFD). Ο κάτοχος της βραχείας θέσης («ο πωλητής») θα πραγματοποιήσει κέρδος εάν η τιμή κλεισίματος του υποκείμενου μέσου είναι χαμηλότερη από την αρχική του τιμή.

Το CFD είναι παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο και η αξία του εξαρτάται (προκύπτει) από την απόδοση του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου του (θα μπορούσαν να είναι μετοχές, νομίσματα, δείκτες, εμπορεύματα ή άλλα χρηματοοικονομικά μέσα). Επιτρέπει στους επενδυτές να αποκτήσουν έκθεση σε συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία χωρίς να τα αγοράσουν φυσικά ή τη δυνατότητα να αποκομίσουν κέρδη σε περίπτωση που η αξία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου μειωθεί, εφόσον κατέχουν βραχεία θέση. Να σημειωθεί ότι, εάν οι επενδυτές αποφασίσουν να επενδύσουν σε μετοχές μέσω σύμβασης CFD, αντί να τις αγοράσουν φυσικά, δεν δικαιούνται βασικά δικαιώματα μετόχων που σχετίζονται με αυτές τις μετοχές.

Δεδομένης της πολυπλοκότητας και της πιθανότητας σημαντικών ζημιών, είναι σημαντικό για τους επενδυτές να είναι προσεκτικοί και να κατανοούν πλήρως το προϊόν στο οποίο συναλλάσσονται. Αυτό περιλαμβάνει την ανάγνωση του εγγράφου βασικών πληροφοριών (KID), το οποίο είναι διαθέσιμο στην εφαρμογή και παρέχει βασικές λεπτομέρειες σχετικά με το προϊόν, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων, του κόστους και του τρόπου λειτουργίας του προϊόντος. Τα CFD έχουν συνήθως την υψηλότερη βαθμολογία κατηγορίας κινδύνου KID (7 από 7) και βαθμολογούνται ως προς τις πιθανές απώλειες από τη μελλοντική απόδοση του προϊόντος σε πολύ υψηλό επίπεδο.

Τα CFD έχουν απαίτηση περιθωρίου, η οποία υποδεικνύει πόσα μετρητά απαιτούνται για το άνοιγμα μιας θέσης CFD. Η απαίτηση περιθωρίου ορίζεται ως ποσοστό και αντικατοπτρίζει το ποσό που απαιτείται από τον επενδυτή να καταθέσει στον λογαριασμό περιθωρίου CFD για να εισέλθει σε μια συναλλαγή CFD. Το περιθώριο ισούται με την τρέχουσα ονομαστική αξία της σύμβασης πολλαπλασιασμένη επί το ποσοστό απαίτησης περιθωρίου. Κατά τη διάρκεια ζωής ενός CFD, η τιμή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου μπορεί να κινηθεί προς δυσμενείς κατευθύνσεις και το κατατεθειμένο ποσό μπορεί να μειωθεί κάτω από την απαίτηση περιθωρίου. Σε μια τέτοια περίπτωση, παρουσιάζεται στον επενδυτή μια κλήση περιθωρίου. Ο επενδυτής δεν είναι υποχρεωμένος να προβεί σε περαιτέρω καταθέσεις, ωστόσο εάν το υποκείμενο εξακολουθήσει να κινείται δυσμενώς και η απαίτηση περιθωρίου μειωθεί κάτω από ένα προκαθορισμένο επίπεδο 50%, μία ή περισσότερες ανοικτές θέσεις CFD θα κλείσουν αυτόματα. Ένα τέτοιο συμβάν ονομάζεται «κλείσιμο περιθωρίου» και οδηγεί τον επενδυτή να υποστεί αμετάκλητα όλες τις ζημίες από την εν λόγω επένδυση.

Προκειμένου να περιορίσουν τις απώλειές τους, ορισμένοι επενδυτές έχουν δημιουργήσει μια τιμή «διακοπής απώλειας» (stop-loss). Πρόκειται για ένα χαρακτηριστικό, όπου ο επενδυτής υποδεικνύει σε ποια τιμή θα κλείσει αυτόματα η θέση CFD, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι θα αποφευχθούν οι κλήσεις περιθωρίου ή/και τα κλεισίματα περιθωρίου. Ωστόσο, είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι δεν υπάρχει εγγύηση ότι μια εντολή stop-loss θα εκτελείται πάντα στο καθορισμένο επίπεδο, καθώς υπόκειται επίσης στη ζήτηση της αγοράς. Όταν επιτευχθεί η τιμή διακοπής, μια εντολή σε τιμή στοπ γίνεται ελεύθερη εντολή και εκτελείται στην καλύτερη διαθέσιμη τιμή (η οποία μπορεί να είναι χαμηλότερη ή υψηλότερη από την τιμή stop-loss). Αυτό σημαίνει ότι κατά τη διάρκεια περιόδων υψηλής μεταβλητότητας, όταν οι τιμές CFD κινούνται δραστικά, η καθορισμένη τιμή stop-loss μπορεί να καταστεί μη διαθέσιμη όταν ενεργοποιηθεί.

Η απαίτηση περιθωρίου αναφέρεται συχνά ως «επίπεδο μόχλευσης». Κατά τις συναλλαγές με περιθώριο, ο επενδυτής παίρνει πλήρη έκθεση στη σύμβαση, ενώ πληρώνει μόνο ένα μέρος του απαιτούμενου κεφαλαίου. Αυτό σημαίνει ότι, καταβάλλοντας ένα κλάσμα της τιμής της σύμβασης, τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν στη συνέχεια είναι υψηλότερα, πολλαπλασιαζόμενα αντίστοιχα με το επίπεδο μόχλευσης που εφαρμόζεται. Όσο χαμηλότερη είναι η απαίτηση περιθωρίου, τόσο υψηλότερη θα είναι η μόχλευση των επενδύσεων. Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι η επίδραση της μόχλευσης ενισχύει τόσο τις απώλειες όσο και τις αποδόσεις.

Οι τιμές των CFD που εμφανίζονται στην πλατφόρμα συναλλαγών μας CFD λαμβάνουν υπόψη τα τρέχοντα δεδομένα χρηματιστηρίου και αγοράς από διάφορες πηγές. Ωστόσο, οι τιμές αυτές ενδέχεται να μην είναι πανομοιότυπες με τις τιμές του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου ενός συγκεκριμένου CFD που παράγεται από τη σχετική αγορά ή χρηματιστήριο ή από άλλες επιχειρήσεις επενδύσεων που παρέχουν παρόμοιες υπηρεσίες.

Το παρόν έγγραφο δεν εξηγεί όλους τους κινδύνους και τα χαρακτηριστικά των CFD και των επενδυτικών υπηρεσιών μας σε σχέση με τα CFD. Δεν πρέπει να πραγματοποιείτε συναλλαγές σε CFD εάν δεν κατανοείτε πλήρως όλους τους κινδύνους και τη φύση των CFD.

Σημείωση 1: Λειτουργούμε με βάση την «προστασία αρνητικού υπολοίπου», πράγμα που σημαίνει ότι οι επενδύσεις σε CFD δεν θα δημιουργήσουν ζημίες που υπερβαίνουν την αξία των μετρητών που κατατίθενται στον λογαριασμό συναλλαγών CFD. Δηλαδή, η αξία του λογαριασμού περιθωρίου CFD δεν θα πρέπει ποτέ να πέσει κάτω από το μηδέν.

Σημείωση 2: Δεν είμαστε υπεύθυνοι για την ενημέρωση των επενδυτών σχετικά με τα αυτοματοποιημένα κλεισίματα περιθωρίων.

Κίνδυνοι εγγενείς στις συναλλαγές CFD
Τα CFD είναι πολύπλοκα μέσα και ενέχουν υψηλό κίνδυνο γρήγορης απώλειας χρημάτων λόγω της μόχλευσης. 63% των λογαριασμών μικροεπενδυτών χάνουν συνήθως χρήματα κατά τη διαπραγμάτευση CFD με αυτόν τον πάροχο. Θα πρέπει να εξετάσετε αν κατανοείτε πώς λειτουργούν τα CFD και αν μπορείτε να αντέξετε οικονομικά να αναλάβετε τον υψηλό κίνδυνο να χάσετε τα χρήματά σας.

Κίνδυνοςμόχλευσης. Δεδομένου ότι τα CFD είναι προϊόντα με μόχλευση, φέρουν υψηλότερο επίπεδο κινδύνου για το κεφάλαιό σας σε σύγκριση με άλλα χρηματοοικονομικά προϊόντα και μπορεί να οδηγήσουν σε απώλεια του συνόλου του επενδυμένου κεφαλαίου σας. Ακόμη και μικρές κινήσεις των τιμών μπορεί να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην αξία της θέσης σας, η οποία θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλειες εάν η αγορά κινείται ενάντια στη θέση σας. Ο κίνδυνος είναι ακόμη υψηλότερος κατά τη διαπραγμάτευση ασταθών υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων, καθώς η μη προβλεψιμότητά τους μπορεί να οδηγήσει σε αιφνίδιες και σημαντικές διακυμάνσεις των τιμών. Αυτές οι διακυμάνσεις που ενισχύονται μέσω της μόχλευσης μπορεί να οδηγήσουν σε κλείσιμο θέσεων που σχετίζονται με ανεπαρκή περιθώρια συντήρησης. Όσο υψηλότερη είναι η μόχλευση που εμπλέκεται σε μια συναλλαγή CFD, τόσο υψηλότεροι είναι οι κίνδυνοι που ενέχονται.

Η αξία των CFD μπορεί να αυξηθεί ή να μειωθεί ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και το δυναμικό κέρδους θα πρέπει να εξισορροπείται παράλληλα με τις σημαντικές ζημίες που μπορεί να προκύψουν σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα κατά τη διαπραγμάτευση CFD.

Κίνδυνος αυτόματου κλεισίματος. Η διαπραγμάτευση με περιθώριο απαιτεί επίσης συχνή παρακολούθηση των επενδύσεων και των επιδόσεων της αγοράς. Σε περίπτωση δυσμενών εξελίξεων της αγοράς, η αποτυχία της πληρωμής επαρκών καταθέσεων για την αύξηση του επιπέδου περιθωρίου, μπορεί να οδηγήσει σε αυτόματο κλείσιμο ανοικτών θέσεων από εμάς, δημιουργώντας αμετάκλητες απώλειες. Ο κύριος σκοπός του αυτόματου κλεισίματος της θέσης σας είναι να αποτρέψει περαιτέρω απώλειες στις θέσεις σας. Δεν εγγυόμαστε ότι οι σχετικές θέσεις CFD θα κλείσουν στο προκαθορισμένο όριο. Πρέπει να γνωρίζετε ότι μπορεί να κλείσουμε όχι μόνο τη θέση των CFD που έχουν ζημιά, αλλά και άλλες θέσεις CFD μέχρι η αξία του λογαριασμού συναλλαγών σας CFD να αποκατασταθεί σε ένα συγκεκριμένο επίπεδο επαναφοράς (συνήθως, τουλάχιστον 70%). Μπορεί να θέλετε να καταθέσετε επαρκή χρήματα στον λογαριασμό συναλλαγών σας CFD που υπερβαίνει το απαιτούμενο περιθώριο για να αποτρέψετε το αυτόματο κλείσιμο των θέσεών σας.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη βραχεία θέση σε CFD. Εάν τοποθετηθείτε σε μια βραχεία θέση CFD και η τιμή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου αυξηθεί αντί να πέσει, οι πιθανές απώλειες για τη βραχεία θέση είναι θεωρητικά απεριόριστες, καθώς δεν υπάρχει ανώτατο όριο στο πόσο υψηλά μπορεί να ανέβει η τιμή (δηλαδή, δυναμικό για άπειρη απώλεια). Αυτό έρχεται σε αντίθεση με μια μακρά θέση, όπου η μέγιστη ζημία περιορίζεται στο αρχικό ποσό επένδυσης. Ωστόσο, εάν έχετε ταξινομηθεί ως ιδιώτης πελάτης από εμάς, η συνολική ζημία που μπορεί να υποστείτε δεν θα υπερβαίνει ποτέ το επενδυμένο κεφάλαιο που είναι ίσο με το ποσό των χρημάτων που κατέχονται στον λογαριασμό συναλλαγών σας CFD.

Κατά τη διατήρηση μιας βραχείας θέσης σε ένα CFD σε ένα χρεόγραφο που εκδίδει μερίσματα, είναι σημαντικό να γνωρίζετε ότι αυτά τα μερίσματα θα αφαιρεθούν από το διαθέσιμο ταμειακό υπόλοιπο που κατέχετε στον λογαριασμό συναλλαγών CFD. Η αφαίρεση θα υπολογιστεί με βάση τη συνολική (ονομαστική) αξία της βραχείας θέσης σας, πράγμα που σημαίνει ότι όσο μεγαλύτερη είναι η θέση σας και όσο μεγαλύτερη είναι η μόχλευση σας, τόσο μεγαλύτερη είναι η αφαίρεση μερίσματος. Είναι σημαντικό να το συνυπολογίζετε αυτό στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου σας.

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου. Θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη ότι οι επενδυτές ενδέχεται επίσης να υποστούν ζημία σε περίπτωση που ο αντίστοιχος αντισυμβαλλόμενος CFD δεν είναι σε θέση να εκπληρώσει τις επενδυτικές του υποχρεώσεις ή αθετήσει υποχρεώσεις.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία. Δεδομένου ότι το CFD παρακολουθεί την απόδοση του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου του, ο επενδυτής εκτίθεται συνεπώς σε όλους τους εγγενείς κινδύνους του ίδιου του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Για παράδειγμα, εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι **δείκτης μετοχών αναδυόμενων αγορών**, ο επενδυτής μπορεί να υπόκειται σε μεγαλύτερη αστάθεια και μη προβλεψιμότητα των επενδύσεων. Ή αν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι **εμπόρευμα** (όπως το πετρέλαιο, τα πολύτιμα μέταλλα ή τα γεωργικά προϊόντα), ο επενδυτής όχι μόνο θα αντιμετωπίσει τους εγγενείς κινδύνους των συναλλαγών CFD, αλλά θα εκτεθεί και στον ειδικό κίνδυνο για τα υποκείμενα εμπορεύματα, ο οποίος περιλαμβάνει μεγαλύτερη αστάθεια και μη προβλεψιμότητα των επενδύσεων λόγω πολιτικής αστάθειας, οικονομικών διακυμάνσεων και γεωπολιτικών συμβάντων. Αυτός ο κίνδυνος μεγεθύνεται για **τα μη ρυθμιζόμενα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία**, όπως τα κρυπτονομίσματα, τα οποία γενικά είναι εξαιρετικά ευμετάβλητα λόγω της κερδοσκοπικής φύσης τους. Με τις τιμές τους να επηρεάζονται σε μεγάλο βαθμό από το κλίμα της αγοράς, τις τεχνολογικές εξελίξεις και τις συνεχιζόμενες ρυθμιστικές εξελίξεις, οι ξαφνικές και σοβαρές απώλειες είναι πολύ πιθανές.

Συναλλαγματικός κίνδυνος. Όταν συναλλάσσεστε σε ένα CFD σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα του λογαριασμού συναλλαγών σας CFD, δυσμενείς διακυμάνσεις της συναλλαγματικής ισοτιμίας μπορεί να οδηγήσουν σε χαμηλότερες αποδόσεις ή απώλειες (δείτε τη γενική εισαγωγή σχετικά με τον κίνδυνο παραπάνω).

Ως εκ τούτου, πριν από την επένδυση σε CFD, ο επενδυτής δεν θα πρέπει μόνο να είναι εξοικειωμένος με τους κινδύνους των προϊόντων CFD που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα, αλλά και με όλους τους αντίστοιχους κινδύνους αγοράς και προϊόντων που περιγράφονται στο παρόν έγγραφο. Τα CFD και τα αντίστοιχα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία είναι ευαίσθητα σε όλους τους βασικούς κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών. Οι επενδυτές θα πρέπει να εξετάζουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται στην Ενότητα III του παρόντος εγγράφου και να κατανοούν τους κινδύνους που σχετίζονται όχι μόνο με τα CFD ως μέσο αλλά και με τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία και τις αγορές τους.

Τόπος εκτέλεσης, διαδικασία διακανονισμού

Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση τους, τα CFD εκτελούνται συνήθως σε εξωχρηματιστηριακή βάση και όχι μέσω ρυθμιζόμενης αγοράς, πολυμερούς διευκόλυνσης διαπραγμάτευσης ή οργανωμένου ιδρύματος διαπραγμάτευσης. Αναφορικά με τα CFD, θα ενεργούμε με συνδυαστική ιδιότητα κύριας διαπραγμάτευσης και εντολοδόχου. Όταν ενεργούμε υπό την ιδιότητα κύριας διαπραγμάτευσης, θα ενεργούμε ως αντισυμβαλλόμενος στις συναλλαγές σας CFD και θα εκτελούμε τις εντολές σας με το ίδιο κεφάλαιό μας. Σε αυτές τις περιπτώσεις εκτίθεστε στον πιστωτικό μας κίνδυνο. Όταν ενεργούμε ως εντολοδόχος, θα διενεργήσουμε συναλλαγές CFD με σχετικούς αντισυμβαλλομένους για λογαριασμό σας και εκ μέρους σας.

Όλες οι εντολές εκτελούνται εκτός ρυθμιζόμενων αγορών και είστε εκτεθειμένοι σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου σε μεγαλύτερο βαθμό, οπότε εάν ο πάροχος ρευστότητας αθετήσει τις υποχρεώσεις του, ενδέχεται να μην λάβετε τα επενδυμένα χρήματά σας πίσω. Μπορεί επίσης να αντιμετωπίσετε δυσκολίες για να ανοίξετε ή να κλείσετε τη θέση των CFD, εάν δεν βρούμε αντισυμβαλλόμενο που είναι πρόθυμος να συνάψει συναλλαγή μαζί σας.

Θα συνάψετε Σύμβαση επί της διαφοράς, όπου η πληρωμή εξαρτάται από τη διαφορά τιμής μεταξύ της τιμής εκτέλεσης ανοίγματος και της τιμής εκτέλεσης κλεισίματος. Εάν δεν θα υπόκεισθε στα αυτόματα κλεισίματα περιθωρίου, είστε υπεύθυνοι να κλείσετε τις σχετικές θέσεις, καθώς τα CFD δεν έχουν ημερομηνία λήξης.

Όλα τα CFD είναι διακανονίζονται σε μετρητά, με την έννοια ότι ανεξάρτητα από το τι είναι το υποκείμενο στοιχείο, η πληρωμή μετά το κλείσιμο της θέσης CFD θα είναι σε μετρητά. Όλα τα CFD διακανονίζονται άμεσα, ωστόσο αν, για οποιονδήποτε λόγο, η υπηρεσία που σας παρέχουμε παρεμποδίζεται, για παράδειγμα λόγω τεχνικών διακοπών, ίσως να μην μπορείτε να κλείσετε τις θέσεις σας.

Άμεσο κόστος και σχετικά έξοδα συναλλαγής
Ενδέχεται να επιβαρυνθείτε με έξοδα κατά την εκτέλεση συναλλαγών που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα. Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στην ιστοσελίδα μας εδώ. Θα πρέπει να γνωρίζετε τα πιο συνήθη έξοδα.

Άμεσο κόστος:

- Τα έξοδα εισόδου και εξόδου με τη μορφή spread στη συναλλαγή CFD που εφαρμόζεται από εμάς ή τους εκτελεστικούς χρηματομεσίτες μας. Το spread είναι η διαφορά μεταξύ της τιμής ζήτησης (αυτή είναι η τιμή στην οποία μπορείτε να αγοράσετε ένα προϊόν CFD) και της τιμής προσφοράς (η τιμή στην οποία μπορείτε να πουλήσετε το αντίστοιχο προϊόν CFD). Το spread περιλαμβάνεται ήδη στην τιμή εκτέλεσης των σχετικών συναλλαγών CFD.
- Εάν μεταφέρετε κεφάλαια σε ένα νόμισμα που δεν συμφωνεί με το βασικό νόμισμα του λογαριασμού συναλλαγών σας CFD (που επιλέγεται από τα διαθέσιμα νομίσματα στην πλατφόρμα CFD), ενδέχεται να χρεωθεί προμήθεια μετατροπής.
- Εάν αλλάξετε το νόμισμα του λογαριασμού σας, οποιοδήποτε υπάρχον υπόλοιπο θα μετατραπεί στο νέο νόμισμα, κάτι που ενδέχεται να συνεπάγεται χρέωση μετατροπής συναλλάγματος. Ανατρέξτε στο Παράρτημα χρεώσεων για τους Όρους συναλλαγών Συμβάσεων επί της διαφοράς για περισσότερες πληροφορίες.
- Εάν η θέση CFD παραμείνει ανοιχτή κατά τη διάρκεια της νύχτας, ενδέχεται να χρεωθούν επιπλέον χρεώσεις από τον (ή να πιστωθούν στον) λογαριασμό συναλλαγών CFD (προμήθεια overnight).
- Εάν πραγματοποιείτε συναλλαγές CFD το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο των οποίων είναι εισηγμένες μετοχές, η μεταβλητή προμήθεια συναλλαγής θα χρεωθεί με βάση την ονομαστική αξία της συναλλαγής CFD.

Σημειώστε ότι τα τέλη χρεώνονται μόνο για εκτελεσμένες ή μερικά εκτελεσμένες συναλλαγές.

Λειτουργία και απόδοση σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς
Αποκλειστικά για επεξηγηματικούς σκοπούς, έχουμε ετοιμάσει τον παρακάτω πίνακα, ο οποίος δείχνει πώς οι διαφορετικές συνθήκες της αγοράς θα μπορούσαν να επηρεάσουν

την πληρωμή σας*.

Συνθήκες αγοράς	Σενάριο	Πληρωμή με μακρά θέση	Πληρωμή με βραχεία θέση
Οικονομική ανάπτυξη υποκείμενου μέσου (συγκεκριμένα για την εταιρεία ή το υποκείμενο μέσο)	Θετική	Επάνω	Κάτω
	Αρνητική	Κάτω	Επάνω
Προσδοκίες της αγοράς σχετικά με τη μελλοντική ανάπτυξη της σχετικής εταιρείας / βιομηχανίας / οικονομίας στο σύνολό της	Θετικές	Επάνω	Κάτω
	Αρνητικές	Κάτω	Επάνω
Γενική ανάπτυξη της αγοράς υποκείμενου χρηματοπιστωτικού μέσου	Θετική	Επάνω	Κάτω
	Αρνητική	Κάτω	Επάνω
Πολιτικοί και ψυχολογικοί παράγοντες	Θετικοί	Επάνω	Κάτω
	Αρνητικοί	Κάτω	Επάνω

*υποθέτοντας ότι οι άλλες συνθήκες της αγοράς παραμένουν οι ίδιες και η αγορά δεν βρίσκεται σε κανενός είδους κίνδυνο. Εάν συμβούν πολλαπλά γεγονότα στην αγορά, η αξία του χρεογράφου μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί.

Πολυπλοκότητα
Λόγω του γεγονότος ότι τα CFD είναι παράγωγα που δεν διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενες αγορές, έχουν εξαιρετικά υψηλό προφίλ κινδύνου και η πτυχή της μόχλευσης θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές απώλειες, θεωρούνται πολύπλοκα επενδυτικά προϊόντα σύμφωνα με το ευρωπαϊκό δίκαιο.

9. Συναλλαγές Αμοιβαίων Κεφαλαίων Χρηματαγοράς (ΑΚΧ)

Περιγραφή των συναλλαγών Αμοιβαίων Κεφαλαίων Χρηματαγοράς
Τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς (ΑΚΧ) είναι κεφάλαια, όπου τα χρήματα που λαμβάνονται από τους επενδυτές επενδύονται σε βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα με πρωταρχικό στόχο τη διατήρηση του κεφαλαίου, δημιουργώντας παράλληλα μια σταθερή ροή εισοδήματος. Η διαχείριση των ΑΚΧ γίνεται ενεργά από διαχειριστές κεφαλαίων, οι οποίοι συνήθως επιλέγουν χαμηλής επικινδυνότητας, υψηλής πιστωτικής ποιότητας και ρευστά χρεόγραφα. Τα ΑΚΧ μπορούν να ταξινομούνται σύμφωνα με τη λήξη των υποκείμενων τίτλων και σύμφωνα με την προβλεπόμενη συμπεριφορά της καθαρής αξίας ενεργητικού τους (ΚΑΕ). Η ΚΑΕ αντιπροσωπεύει την καθαρή αξία του κεφαλαίου, δηλαδή τα περιουσιακά στοιχεία του κεφαλαίου μείον τις υποχρεώσεις του.

Λαμβάνοντας υπόψη τις παραμέτρους λήξης, το ΑΚΧ μπορεί να ταξινομηθεί σε:

- Βραχυπρόθεσμα ΑΚΧ, τα οποία επενδύουν σε τίτλους με μέγιστη διάρκεια ελαφρώς μεγαλύτερη του ενός έτους (397 ημέρες) και το συνολικό χαρτοφυλάκιο πρέπει να διατηρεί μέση σταθμισμένη ωρίμανση 60 ημερών και μέση σταθμισμένη διάρκεια ζωής 120 ημερών.
- Τυπικά ΑΚΧ, τα οποία επενδύουν σε χρεόγραφα με μέγιστη διάρκεια 2 ετών και το συνολικό χαρτοφυλάκιο πρέπει να διατηρεί μέση σταθμισμένη ωρίμανση 180 ημερών και μέση σταθμισμένη διάρκεια ζωής 365 ημερών.

Σε σχέση με τα παραπάνω, για μικρότερες περιόδους λήξης, υπάρχουν χαμηλότεροι πιστωτικοί κίνδυνοι και κίνδυνοι ρευστότητας.

Η προβλεπόμενη συμπεριφορά της καθαρής αξίας του ενεργητικού (ΚΑΕ) καθορίζει τις υποχρεώσεις που πρέπει να τηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο κυρίως σε σχέση με το είδος και την αναλογία των χρεογράφων του χαρτοφυλακίου, τη διαφοροποίηση των εκδοτών, τις διάρκειες, τη μεθοδολογία αποτίμησης και την τιμή μετοχής. Ανάλογε με την ΚΑΕ, τα ΑΚΧ μπορούν να ταξινομηθούν σε:

- ΑΚΧ σταθερής ΚΑΕ (CNAV): Επενδύουν το 99,5% του χαρτοφυλακίου τους σε χρεόγραφα δημοσίου χρέους, το 30% των χρεογράφων ωριμάζουν εβδομαδιαία και το 10% καθημερινά.
- ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας (LVNAV): επένδυση σε υψηλής ποιότητας μέσα χρηματαγοράς (όπως κρατικά χρεόγραφα, τραπεζικές υποχρεώσεις, εμπορικό χρεόγραφο), υψηλής ποιότητας τιτλοποιήσεις και εμπορικά χρεόγραφα με περιουσιακά στοιχεία, καταθέσεις, συμφωνίες επαναγοράς και συμφωνίες αντίστροφης επαναγοράς, καθώς και μονάδες ή μετοχές σε επιλέξιμα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς, συνολικά με τις ίδιες εβδομαδιαίες και ημερήσιες ωριμάνσεις με τη CNAV.
- Μεταβλητή ΚΑΕ (VNAV): Επένδυση στον ίδιο τύπο τίτλων με το ΑΚΧ χαμηλής μεταβλητότητας (LVNAV), αλλά ελαφρύτερες απαιτήσεις διαφοροποίησης και χαμηλότερες εβδομαδιαίες (15%) και ημερήσιες (7,5%) ωριμάζουσες αναλογίες χρεογράφων.

Σε αντίθεση με τα ΑΚΧ VNAV, τα ΑΚΧ LVNAV και CNAV έχουν σχεδιαστεί για να διατηρούν σταθερή ΚΑΕ ανά μετοχή. Αυτό σημαίνει ότι η αξία κάθε μετοχής του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν πρέπει να παρουσιάζει διακυμάνσεις, γεγονός που επιτρέπει στο αμοιβαίο κεφάλαιο να διατηρεί σταθερή τιμή ανά μετοχή, εκτός εάν κηρυχθούν συμβάντα που ονομάζονται «**περιβάλλοντα αγοράς υπό πίεση**» από τον διαχειριστή του κεφαλαίου. Σε τέτοιες περιπτώσεις, η τιμή των μετοχών των ΑΚΧ LVNAV για τα οποία θα αγοραστεί ή πωληθεί δεν θα παραμείνει σταθερή και μπορεί να μειωθεί (βρείτε περισσότερες πληροφορίες στο

Ενημερωτικό Δελτίο Κεφαλαίων). Στο πλαίσιο αυτό, οι επενδυτές θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη την απόδοση ενός AKX κατά την αξιολόγηση της κερδοφορίας του, καθώς αντιπροσωπεύει την απόδοση που ο επενδυτής μπορεί να αναμένει να λάβει πίσω. Η απόδοση ενός AKX εξαρτάται από τις αποδόσεις που προκύπτουν από τα χρεόγραφα στους οποίους επέλεξε να επενδύσει ο διαχειριστής του Κεφαλαίου.

Η απόδοση ενός AKX παρουσιάζεται ως ποσοστό για τον επενδυτικό ορίζοντα ενός έτους, με την έννοια ότι η απόδοση εκφράζει την εκτίμηση του ποσού που ο διαχειριστής του κεφαλαίου αναμένει ότι η αξία της επένδυσης θα αυξηθεί τους επόμενους δώδεκα μήνες, ενώ θα πρέπει να σημειωθεί ότι η πραγματική απόδοση αλλάζει σε καθημερινή βάση ως αποτέλεσμα των μεταβολών στην αγορά, όπως είναι οι διακυμάνσεις των επιτοκίων, μεταβολές της πιστωτικής ποιότητας των υποκείμενων χρεογράφων και άλλοι παράγοντες τέτοιας φύσης. Για παράδειγμα, εάν τα επιτόκια στην αγορά αυξηθούν, η απόδοση του AKX είναι πιθανό να αυξηθεί, καθώς οι αποδόσεις που προκύπτουν από τις επενδύσεις του ταμείου σε χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος αυξάνονται.

Σε αντίθεση με άλλες επενδύσεις σταθερού εισοδήματος, όπως τα ομόλογα, τα οποία μπορεί να έχουν περιόδους ωρίμασης που εκτείνονται σε αρκετά χρόνια, τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς επενδύουν σε βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα με ωρίμανση συνήθως μικρότερη από ένα έτος. Μια άλλη βασική διαφορά είναι ότι οι μονάδες στα AKX μπορούν να εξαργυρωθούν γρήγορα από τους επενδυτές. Αντίθετα, εάν οι επενδυτές επιθυμούν να έχουν πρόσβαση στα κεφάλαιά τους που επενδύονται σε άλλα μέσα σταθερού εισοδήματος πριν από την ωρίμανσή τους, μπορεί να χρειαστεί να τα πουλήσουν στη δευτερογενή αγορά και να υποστούν ενδεχομένως ζημία.

Επί του παρόντος, η Revolut παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες σε σχέση με βραχυπρόθεσμα AKX LVNAV τόσο για ιδιώτες όσο και για επιχειρηματικούς πελάτες, ενώ τα βραχυπρόθεσμα AKX CNAV είναι διαθέσιμα μόνο σε επιχειρηματικούς πελάτες.

Κίνδυνοι εγγενείς στις συναλλαγές Αμοιβαίων Κεφαλαίων Χρηματαγοράς
Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι ενώ τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς θεωρούνται επενδύσεις χαμηλού κινδύνου, δεν είναι χωρίς κινδύνους. Η αξία των υποκείμενων χρεογράφων μπορεί να παρουσιάζει διακυμάνσεις και υπάρχει κίνδυνος απώλειας εάν ο εκδότης των υποκείμενων χρεογράφων αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Επιπλέον, οι αλλαγές στα επιτόκια, οι διακυμάνσεις της αγοράς και οι αλλαγές στη ρυθμιστική διακυβέρνηση από τις αρχές μπορούν να επηρεάσουν την απόδοση αυτών των κεφαλαίων. Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι οι κίνδυνοι που συνδέονται με τα AKX μπορεί να διαφέρουν ανάλογα με το επιλεγμένο κεφάλαιο και την επενδυτική στρατηγική του.

Παρόλο που τα AKX LVNAV και CNAV θεωρούνται γενικά ρευστά, όταν αντιμετωπίζουν περιβάλλοντα αγοράς υπό πίεση, οι διαχειριστές κεφαλαίων μπορεί να επιβάλλουν ή μπορεί να υποχρεωθούν να επιβάλουν περιορισμούς ανάληψης, όπως προσωρινή αναστολή αναλήψεων, περιορισμό του ποσού αναλήψεων ή χρέωση τέλους ρευστότητας για την ανάληψη κεφαλαίων.

Τα περιβάλλοντα αγοράς υπό πίεση αφορούν περιπτώσεις όπου το κεφάλαιο παρουσιάζει μείωση των χρεογράφων εβδομαδιαίας ωρίμανσης κάτω από το υποχρεωτικό όριο του 30% (αλλά διατηρεί τα χρεόγραφα ημερήσιας ωρίμανσης άνω του 10%), οπότε το κεφάλαιο μπορεί να αποφασίσει να αναστείλει προσωρινά τις αναλήψεις, να περιορίσει το ποσό των αναλήψεων ή να χρεώσει τέλος ρευστότητας για την ανάληψη κεφαλαίων. Τα περιβάλλοντα αγοράς υπό πίεση αφορούν επίσης περιπτώσεις όπου το όριο εβδομαδιαίας ωρίμανσης των χρεογράφων υπερβαίνει το 10%, οπότε το αμοιβαίο κεφάλαιο υποχρεούται είτε να αναστείλει προσωρινά τις αναλήψεις είτε να υιοθετήσει τέλος ρευστότητας.

Το ποσοστό των χρεογράφων που ωριμάζουν σε ένα κεφάλαιο επηρεάζεται από περιστάσεις όπως οι εκδότες που αθετούν υποχρεώσεις ή αλλάζουν τις συνθήκες έκδοσης, καθώς και αγορές που καθίστανται μη ρευστοποιήσιμες λόγω απότομων μεταβολών των τιμών της αγοράς ή αβεβαιότητας που προκαλούν σημαντικά ανοίγματα μεταξύ των τιμών προσφοράς και προσφοράς των χρεογράφων. Σε περιβάλλοντα αγοράς υπό πίεση, ο διαχειριστής του κεφαλαίου θα λάβει τα απαραίτητα μέτρα για την προστασία των επιδόσεων του κεφαλαίου και, τελικά, για την προστασία των συμφερόντων των υφιστάμενων επενδυτών.

Ομοίως, ακόμη και αν τα AKX LVNAV και CNAV επιδιώκουν να διατηρήσουν μια «σταθερή» ΚΑΕ διατηρώντας τη λογιστική αξία σε ένα αρκετά στενό φάσμα της αγοραίας αξίας τους (20 και 50 μονάδες βάσης, αντίστοιχα), σε αντίξοες συνθήκες αγοράς, το κεφάλαιο θα μπορούσε να παραβιάσει το επιτρεπόμενο εύρος απόκλισης και να αναγκαστεί να εκδώσει και να εξαγοράσει μετοχές με μεταβλητές τιμές μετοχών.

Παρά το γεγονός ότι τα AKX έχουν τη χαμηλότερη βαθμολογία κινδύνου (1/7, σύμφωνα με τον κανονισμό για τα βασικά έγγραφα πληροφοριών για τα συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα ιδιωτών και τα επενδυτικά προϊόντα που βασίζονται σε ασφάλιση (PRIIP)), εξακολουθούν να υπόκεινται σε γενικούς κινδύνους της αγοράς και η τιμή του κεφαλαίου μπορεί να κυμαίνεται λόγω παραγόντων που δεν σχετίζονται άμεσα με την απόδοση των υποκείμενων χρηματοοικονομικών επιδόσεων των χρεογράφων του εκδότη, όπως είναι η πίεση της αγοράς ή η κρίση ρευστότητας. Ενώ τα κεφάλαια μπορούν να επενδύουν σε υψηλής ποιότητας πιστωτικά μέσα, εξακολουθεί να υπάρχει κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου σε περίπτωση αποτυχίας των υποκείμενων επενδύσεων ή χρεογράφων να εκπληρώσουν τις πιστωτικές τους υποχρεώσεις. Οι επενδυτές θα πρέπει να επανεξετάσουν προσεκτικά

το υλικό, όπως το ενημερωτικό δελτίο και το έγγραφο βασικών πληροφοριών, που παρέχονται από τον διαχειριστή κεφαλαίων και διατίθενται μέσω της εφαρμογής, για να κατανοήσουν τους κινδύνους που συνδέονται με την επένδυση σε αυτά τα κεφάλαια.

Τόπος εκτέλεσης και διαδικασία διακανονισμού
Όλες οι συνδρομές ΑΚΧ (εντολές αγοράς) και οι εξοφλήσεις (εντολές πώλησης) διακανονίζονται μία φορά κατά τη διάρκεια των εργάσιμων ημερών, με τη βοήθεια θεματοφύλακα που διορίζεται από τον διαχειριστή του κεφαλαίου. Ο θεματοφύλακας διατηρεί την ευθύνη για τη διασφάλιση της ορθής και συμμορφούμενης έκδοσης, εξόφλησης και ακύρωσης μετοχών από τον διαχειριστή του κεφαλαίου ή από τον διορισμένο διαχειριστή. Ο θεματοφύλακας είναι επίσης υπεύθυνος για τη διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων των επενδυτών ενεργώντας με τρόπο που διασφαλίζει τη συμμόρφωση για όλες τις ταμειακές ροές που σχετίζονται με κεφάλαια. Ο θεματοφύλακας αποδέχεται την ευθύνη έναντι του διαχειριστή του κεφαλαίου και των επενδυτών του κεφαλαίου για τυχόν ζημίες που προκύπτουν από την παραβίαση των κανόνων διασφάλισης, οι οποίες δεν ήταν εκτός του εύλογου ελέγχου του θεματοφύλακα.

Όταν τοποθετείτε μια εντολή αγοράς, θα διαβιβαστεί στον διαχειριστή κεφαλαίου την πλησιέστερη εργάσιμη ημέρα και θα αρχίσετε να κερδίζετε αποδόσεις μόλις η εντολή διακανονιστεί από τον διαχειριστή κεφαλαίων που υποστηρίζεται από τον θεματοφύλακα. Οποιεσδήποτε καθημερινές καθαρές αποδόσεις της επένδυσής σας άνω των 0,01 ευρώ (ή του αντίστοιχου νομίσματος) θα είναι ορατές στον συγκεκριμένο λογαριασμό σας στην εφαρμογή (δηλαδή στην αρχική σελίδα του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου «Ευέλικτου λογαριασμού» - επίσης γνωστού ως «Ευέλικτα Κεφάλαια»). Διαφορετικά, θα συγκεντρώσουμε τις αποδόσεις σας και θα σας τις δείξουμε μόλις επιτευχθεί ένα τέτοιο ποσό.

Κατά την τοποθέτηση μιας εντολής πώλησης, θα πρέπει να έχετε πρόσβαση στις πληρωμές σας λίγο αργότερα, ενώ σε ορισμένα σενάρια το κεφάλαιό σας θα μπορούσε να τεθεί στη διάθεσή σας εντός δύο εργάσιμων ημερών και οι αποδόσεις σας στην αρχή του επόμενου μήνα. Σε περίπτωση δυσμενών συνθηκών της αγοράς μπορεί να χρειαστεί περισσότερος χρόνος ανάλογα με τις αποφάσεις που λαμβάνονται από το κεφάλαιο.

Εάν είστε **Επιχειρηματικόςπελάτης** μας, κατά την απόσυρση των κερδισμένων αποδόσεών σας, θα πρέπει να έχετε πρόσβαση σε αυτές εντός δύο εργάσιμων ημερών, ενώ σε ορισμένα σενάρια οι αποδόσεις σας θα μπορούσαν να είναι διαθέσιμες σε εσάς στις αρχές του επόμενου μήνα. Κατά την τοποθέτηση μιας εντολής πώλησης, το κεφάλαιό σας θα τεθεί στη διάθεσή σας εντός δύο εργάσιμων ημερών. Σε περίπτωση δυσμενών συνθηκών της αγοράς, μπορεί να χρειαστεί περισσότερος χρόνος για να λάβετε τα χρήματά σας ανάλογα με τις αποφάσεις που λαμβάνονται από το κεφάλαιο.

Ο διαχειριστής κεφαλαίου διατηρεί το δικαίωμα να αναστείλει, να περιορίσει ή να χρεώσει τέλος για συνδρομές και εξοφλήσεις σε ορισμένα σενάρια, για παράδειγμα όταν οι συνδρομές ή οι εξοφλήσεις ενδέχεται να είναι επιζήμιες για την απόδοση του κεφαλαίου. Ο διακανονισμός πραγματοποιείται στον λογαριασμό χρεογράφων σας που έχετε σε εμάς.

Άμεσο κόστος και συναφή έξοδα των συναλλαγών
Ενδέχεται να επιβαρυνθείτε με έξοδα κατά την εκτέλεση συναλλαγών που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα. Για πιο λεπτομερείς πληροφορίες, ανατρέξτε στον τιμοκατάλογο που είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα μας. Θα πρέπει να γνωρίζετε τα πιο συνήθη έξοδα:

Άμεσο κόστος:

- Το διαρκές τέλος που χρεώνεται από τη Revolut για την παροχή της υπηρεσίας («συνολική χρέωση υπηρεσίας (all-in)»)
- Μια σχετική προμήθεια συναλλάγματος μπορεί να χρεωθεί με βάση το νόμισμα του κεφαλαίου.

Λειτουργία και απόδοση σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς
Για επεξηγηματικούς σκοπούς μόνο έχουμε ετοιμάσει τον παρακάτω πίνακα που δείχνει πώς η απόδοση αναμένεται να αλλάξει σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς.

Συνθήκες αγοράς	Σενάριο	Τιμή
Χρηματοοικονομικές εξελίξεις που επηρεάζουν τον εκδότη των τίτλων στους οποίους εκτίθεται το ΑΚΧ	Θετικές	Επάνω
	Αρνητικές	Κάτω
Σημαντικές αλλαγές όσον αφορά τη φερεγγυότητα των εκδοτών των χρεογράφων στις οποίες εκτίθεται το ΑΚΧ	Θετικές	Χωρίς αλλαγές
	Αυξηθούν	Κάτω
Η Κεντρική Τράπεζα αποφάσισε ότι τα επιτόκια θα πρέπει να... (αυξηθούν/μειωθούν)	Αυξηθούν	Επάνω
	Μειωθούν	Κάτω
Η ρευστότητα του ΑΚΧ έχει σημαντικά... (αυξηθεί/ μειωθεί)	Αυξήθηκε	Χωρίς αλλαγές
	Μειώθηκε	Κάτω

*υποθέτοντας ότι οι άλλες συνθήκες της αγοράς παραμένουν οι ίδιες και η αγορά δεν βρίσκεται σε κανενός είδους κίνδυνο. Εάν συμβούν πολλαπλά συμβάντα στην αγορά, η αξία του κεφαλαίου μπορεί να αυξηθεί ή να μειωθεί.

Πολυπλοκότητα
Τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς στην προσφορά μας θεωρούνται μη πολύπλοκα, καθώς είναι μη δομημένα κεφάλαια ΟΣΕΚΑ.

10. Υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου που παρέχονται μέσω του Robo-Advisor

Περιγραφή της επενδυτικής συναλλαγής
Το Robo-Advisor είναι μια ψηφιακή λύση που χρησιμοποιούμε για τη διαχείριση προσαρμοσμένων επενδυτικών χαρτοφυλακίων με βάση ατομικές περιστάσεις, συμπεριλαμβανομένων των στόχων των πελατών, της οικονομικής κατάστασης και της ανοχής κινδύνου. Αξιολογεί ανάλογα τα προφίλ των πελατών και διαχειρίζεται την κατανομή των περιουσιακών στοιχείων του πρότυπου χαρτοφυλακίου καθ' όλη τη διάρκεια του κύκλου ζωής των προϊόντων. Είναι ένα εργαλείο για τον πελάτη, ωστόσο υπάρχει ανθρώπινη εποπτεία για να εξασφαλιστεί ότι τα συμφέροντα των πελατών προστατεύονται. Διαφοροποιεί τις επενδύσεις σε μετοχές, ομόλογα και άλλα περιουσιακά στοιχεία μέσω ETF και η κατανομή των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από το προφίλ του πελάτη. Η διαδικασία επιλογής των ETF βασίζεται σε παράγοντες όπως η αποδοτικότητα του κόστους, η ρευστότητα, οι ιστορικές επιδόσεις και οι αξιολογήσεις κινδύνου.

Κίνδυνοι εγγενείς στην υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίου που εκτελείται από ένα Robo-Advisor:
Δεδομένου ότι τα χαρτοφυλάκιά μας αποτελούνται από διάφορα ETF και δεδομένου ότι αυτά τα κεφάλαια αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στα χρηματιστήρια, τα χαρτοφυλάκια είναι ευαίσθητα σε όλους τους κύριους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών, επομένως θα πρέπει να εξοικειωθείτε με όλους τους συνήθεις κινδύνους που περιγράφονται στην εισαγωγή γενικού κινδύνου παραπάνω και τον κίνδυνο που ενυπάρχει στις συναλλαγές σε ETF που περιγράφονται στις προηγούμενες ενότητες. Η διαφοροποίηση δεν αποτρέπει πάντα τις απώλειες.

Καθώς πρόκειται για ψηφιακή λύση, πιθανά τεχνικά προβλήματα ή δυσλειτουργίες ενδέχεται να επηρεάσουν την εμπειρία χρήσης ή να οδηγήσουν σε απώλειες.

Τα Robo-Advisor προσφέρουν συνήθως περιορισμένες επιλογές για την εξατομίκευση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, πράγμα που μπορεί να περιορίσει τον βαθμό στον οποίο οι επενδυτές μπορούν να προσαρμόσουν τις επενδύσεις τους σε συγκεκριμένες προτιμήσεις και ανάγκες. Επιπλέον, μερικοί επενδυτές προτιμούν την ανθρώπινη αλληλεπίδραση και καθοδήγηση, οι οποίες δεν προσφέρονται συνήθως από τα Robo-Advisor.

Επιπλέον, τα χαρτοφυλάκια ESG ενδέχεται να ενέχουν ορισμένους μοναδικούς κινδύνους, όπως ένα περιορισμένο επενδυτικό σύμπαν, δυνητικό κίνδυνο συγκέντρωσης, λόγω του αποκλεισμού τομέων που συχνά θεωρούνται μη βιώσιμοι (π.χ. ορυκτά καύσιμα) και της

αυξημένης έκθεσης σε βιομηχανίες που επικεντρώνονται στη μείωση των περιβαλλοντικών επιπτώσεων (π.χ. ανανεώσιμες πηγές ενέργειας) και του κινδύνου ποιότητας των δεδομένων. Οι ειδικές συγκεντρώσεις χαρτοφυλακίου ενδέχεται επίσης να επηρεάσουν την απόδοση αυτών των αντίστοιχων χαρτοφυλακίων - θετικά με την ενίσχυση των αποδόσεων σε αναπτυσσόμενους τομείς και αρνητικά εάν οι εν λόγω τομείς παρουσιάσουν χαμηλή απόδοση. Οι κανονιστικοί κίνδυνοι, όπως οι αλλαγές στην περιβαλλοντική νομοθεσία, μπορούν να οδηγήσουν σε αυξημένο κόστος συμμόρφωσης και λειτουργικές προκλήσεις για τις εταιρείες, επηρεάζοντας ενδεχομένως τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία των χαρτοφυλακίων ESG. Επιπλέον, παρά τις συνεχιζόμενες ρυθμιστικές προσπάθειες για την ενίσχυση της ποιότητας και της συνέπειας των δεδομένων ESG, εξακολουθεί να υφίσταται ο κίνδυνος της ευνοϊκής παρουσίασης σε σχέση με το περιβάλλον από εταιρείες ή κεφάλαια. Αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε επενδύσεις σε περιουσιακά στοιχεία που μπορεί να μην ευθυγραμμίζονται πλήρως με τις αξίες και τις προτιμήσεις βιωσιμότητας. Συνολικά, οι δυσκολίες στην απόκτηση υψηλής ποιότητας δεδομένων ESG περιλαμβάνουν προκλήσεις που σχετίζονται με τη διαθεσιμότητα των δεδομένων, την ανάλυση, τη συγκρισιμότητα και τη συνέπεια μεταξύ των προτύπων.

Τα διαθέσιμα πρότυπα χαρτοφυλάκια δεν έχουν ως στόχο τις βιώσιμες επενδύσεις. Ωστόσο, ένα μέρος των υποκείμενων κεφαλαίων του χαρτοφυλακίου ESG που προσφέρουμε προωθεί κοινωνικά ή/και περιβαλλοντικά χαρακτηριστικά (κεφάλαια του άρθρου 8, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088, το «**SFDR**»). Επιδιώκουμε να επεκτείνουμε περαιτέρω την προσφορά μας που θα είναι κατάλληλη για τις προτιμήσεις βιωσιμότητας των πελατών μας στο μέλλον.

Μπορείτε να βρείτε τις πληροφορίες σχετικά με τη βιωσιμότητα και τις γνωστοποιήσεις σε επίπεδο προϊόντος στην ιστοσελίδα μας εδώ. Οι επενδύσεις στις οποίες βασίζεται το χρηματοοικονομικό προϊόν δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Η προσυμβατική γνωστοποίηση για τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1, 2 και 2a του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτη παράγραφος του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (η «**Προσυμβατικήγνωστοποίηση**») διατίθεται ως το Παράρτημα 1 του παρόντος εγγράφου.

Τόπος εκτέλεσης, διαδικασία διακανονισμού
Κανονικά, οι συναλλαγές σε ETF πραγματοποιούνται σε τόπους διαπραγμάτευσης. Οι σχετικοί τόποι εκτέλεσης ενδέχεται να διακόψουν ή να αναστείλουν τις συναλλαγές σε σχέση με τα ETF.
Ο διακανονισμός πραγματοποιείται στον λογαριασμό χρεογράφων σας που έχετε σε εμάς.

Η Revolut μπορεί να ασκήσει διακριτική ευχέρεια στην επιλογή του πότε θα εκτελέσει επενδύσεις και μπορεί να εμπλακεί σε συναλλαγές πακέτων ETF, συγκεντρώνοντας τις εντολές σας με άλλων πελατών.

Άμεσο κόστος και σχετικά έξοδα συναλλαγής
Ενδέχεται να επιβαρυνθείτε με έξοδα κατά την πραγματοποίηση συναλλαγών που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα. Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στον τιμοκατάλογο που είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα μας. Θα πρέπει να γνωρίζετε τα πιο συνήθη έξοδα.

Άμεσο κόστος:

- Η Revolut χρεώνει ετήσια προμήθεια διαχείρισης, η οποία χρεώνεται μηνιαία.

Σχετικά έξοδα:

- Τα spread προσφοράς-ζήτησης από συναλλαγές. Όταν υποβάλλεται εντολή αγοράς, η εντολή εκτελείται στη «ζήτηση» ή στην καλύτερη τιμή που ένας συμμετέχων στην αγορά είναι πρόθυμος να την πουλήσει. Όταν υποβάλλεται εντολή αγοράς για πώληση, η εντολή εκτελείται στην «προσφορά» ή στην καλύτερη τιμή που ένας συμμετέχων στην αγορά είναι πρόθυμος να την αγοράσει. Η διαφορά μεταξύ της προσφοράς και της ζήτησης είναι γνωστή ως «spread», και κατά την επανεξισορρόπηση, οι πελάτες επιβαρύνονται με έξοδα συναλλαγής, πωλώντας στην προσφορά και αγοράζοντας στη ζήτηση.
- Τα υποκείμενα χρεόγραφα στα χαρτοφυλάκια Robo-Advisor μπορεί να επιβαρύνονται με τέλη που αφαιρούνται από την καθαρή αξία ενεργητικού (ΚΑΕ) των χρεογράφων. Το πιο κοινό τέλος είναι ένας δείκτης δαπανών ETF, ο οποίος είναι ένα τέλος που χρεώνεται από τον πάροχο του ETF για τη διαχείριση του ETF. Η Revolut δεν λαμβάνει καμία αποζημίωση από αυτά τα έξοδα.

Σημειώστε ότι δεν χρεώνονται προμήθειες για την εκτέλεση της συναλλαγής.

Λειτουργία και απόδοση σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς
Για επεξηγηματικούς σκοπούς, έχουμε ετοιμάσει τον παρακάτω πίνακα, ο οποίος δείχνει πώς αναμένεται να λειτουργεί η μονάδα ETF σε διαφορετικές συνθήκες αγοράς.

Συνθήκες αγοράς	Σενάριο	Τιμή
Κεφαλαιοποίηση αγοράς ETF*	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Προσδοκίες της αγοράς σχετικά με τη μελλοντική ανάπτυξη της σχετικής εταιρείας/βιομηχανίας/οικονομίας	Θετικές	Επάνω

Συνθήκες αγοράς	Σενάριο	Τιμή
όπου το ETF έχει έκθεση*	Αρνητικές	Κάτω
Προσδοκίες της αγοράς σχετικά με τις επιδόσεις του ETF*	Θετικές	Επάνω
	Αρνητικές	Κάτω
Πολιτικοί και ψυχολογικοί παράγοντες*	Θετικοί	Επάνω
	Αρνητικοί	Κάτω

*υποθέτοντας ότι οι άλλες συνθήκες της αγοράς παραμένουν οι ίδιες και η αγορά δεν βρίσκεται σε κανενός είδους κίνδυνο. Εάν συμβούν πολλαπλά γεγονότα στην αγορά, η αξία του χρεογράφου μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί.

Πολυπλοκότητα
Τα ETF που δεν είναι δομημένα και ρυθμίζονται από τον κανονισμό των Ευρωπαϊκών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) θεωρούνται μη σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, καθώς οι επενδυτές προστατεύονται σε υψηλότερο βαθμό από την άποψη της διαφοροποίησης των περιουσιακών στοιχείων του αμοιβαίου κεφαλαίου, των πιθανών προκλήσεων ρευστότητας και του αυξημένου διαχωρισμού των χρημάτων των πελατών.

11. Συναλλαγές σε Ευρωπαϊκά Μακροπρόθεσμα Επενδυτικά Κεφάλαια («ΕΜΕΚ») (Ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια)

Περιγραφή της επενδυτικής συναλλαγής
Ένα **Ευρωπαϊκό Μακροπρόθεσμο Επενδυτικό Κεφάλαιο («ΕΜΕΚ»)** είναι ένα εποπτευόμενο επενδυτικό μέσο που έχει σχεδιαστεί γα να επιτρέπει στους επενδυτές να επενδύουν κεφάλαια σε μακροπρόθεσμα έργα «πραγματικής οικονομίας» (όπως είναι η υποδομή, ο κτηματομεσιτικός τομέας και οι ιδιωτικές εταιρείες). Σε αντίθεση με τα αμοιβαία κεφάλαια ΟΣΕΚΑ, τα οποία συνήθως επενδύουν σε περισσότερο ρευστές μετοχές ή ομόλογα, ένα ΕΜΕΚ επενδύει κυρίως σε **εναλλακτικά** περιουσιακά στοιχεία που δεν συμπεριλαμβάνονται σε συναλλαγές σε ρυθμιζόμενους χώρους διαπραγμάτευσης. Αυτά μπορεί να περιλαμβάνουν:

- Ίδια κεφάλαια (μετοχές σε μη εισηγμένες εταιρείες)
- Ιδιωτικά μέσα πίστωσης και δανείου
- Έργα υποδομής
- Κτηματομεσιτικά
- Άλλα κατάλληλα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία.

Ένα ΕΜΕΚ είναι ένα **συλλογικόεπενδυτικόσχήμα**. Αυτό σημαίνει ότι το κεφάλαιό σας συγκεντρώνεται με το κεφάλαιο άλλων επενδυτών και η διαχείρισή του γίνεται από έναν επαγγελματία διαχειριστή κεφαλαίων. Η αξία της επένδυσής σας αντιπροσωπεύεται από μονάδες ή μετοχές και η απόδοσή του προκύπτει από την **Καθαρή Αξία Ενεργητικού (ΚΑΕ)** του υποκείμενου κεφαλαίου. Εάν η αξία των υποκείμενων έργων υποδομής ή των ιδιωτικών εταιρειών αυξηθεί ή παράγουν έσοδα, η ΚΑΕ ανά μονάδα αυξάνεται. Εάν δεν έχουν καλή απόδοση ή αθετήσουν τις υποχρεώσεις τους, η ΚΑΕ μειώνεται.

Τα ΕΜΕΚ κατηγοριοποιούνται ως σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα στο πλαίσιο του LMFI / MIFID II διότι επενδύουν κυρίως σε μη ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία, μπορεί να συμπεριλαμβάνουν δομικές δυνατότητες όπως μόχλευση και μπορεί να επιβάλλουν περιορισμούς σχετικά με το πότε μπορούν οι επενδυτές να πωλήσουν ή να εξαργυρώσουν τις επενδύσεις τους.

Είναι σημαντικό να είναι προσεκτικοί οι επενδυτές και να κατανοούν πλήρως τη δομή των κεφαλαίων και τα χαρακτηριστικά τους. Αυτό περιλαμβάνει την ανάγνωση του **Εγγράφου Βασικών Πληροφοριών ειδικά για τα ΕΜΕΚ (KID)** και του Ενημερωτικού δελτίου (και τα δύο είναι διαθέσιμα εντός της εφαρμογής), που παρέχουν βασικές λεπτομέρειες για τη συγκεκριμένη επενδυτική περίοδο του κεφαλαίου (διάρκεια), την προτεινόμενη περίοδο διακράτησης, τη βαθμολογία κινδύνου και τη δομή κόστους.

Εξαργύρωση και ρευστότητα. Τα ΕΜΕΚ που διαθέτουμε στην εφαρμογή Revolut είναι ανοιχτά κεφάλαια χωρίς σταθερή ημερομηνία λήξης. Ενώ τα ανοιχτά κεφάλαια δίνουν τη δυνατότητα για περιοδικές εγγραφές και εξαργυρώσεις, τα ΕΜΕΚ έχουν σχεδιαστεί για **μακροπρόθεσμουςεπενδυτικούς ορίζοντες**. Συνεπώς, υπόκεινται σε αυστηρά εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας. **Αυτό σημαίνει ότι μπορεί να μην είστε σε θέση να έχετε πρόσβαση στο επενδεδυμένο κεφάλαιό σας κατ΄ απαίτηση και οι εξαργυρώσεις να είναι διαθέσιμες μόνο σε συγκεκριμένους χρόνους και υποκείμενες σε συγκεκριμένες προϋποθέσεις, που περιλαμβάνουν περίοδος κλειδώματος και όρια εξαργύρωσης όπως περιγράφεται παρακάτω.**

Λόγω της φύσης των υποκείμενων επενδύσεων αυτών των κεφαλαίων, που συνήθως είναι μη ρευστοποιήσιμα, η εξαργύρωση μετοχών ή μονάδων ΕΜΕΚ ή των κλασμάτων τους, μπορεί να περιορίζεται για μια καθορισμένη περίοδο αφού επενδύσετε. Αυτό ονομάζεται «**περίοδος κλειδώματος**». Τα ΕΜΕΚ ενδέχεται να υπόκεινται σε «**περίοδο αυστηρού κλειδώματος**», που είναι μια ελάχιστη περίοδος διακράτησης κατά την οποία η πώληση των μετοχών ή των μονάδων του κεφαλαίου είναι αδύνατη, ή «**περίοδο ευέλικτου κλειδώματος**» κατά την οποία η πώληση των μετοχών ή των μονάδων του κεφαλαίου υπόκειται σε χρέωση πρόωρης εξαργύρωσης. Τα κεφάλαια ενδέχεται να υπόκεινται επίσης σε «περιορισμούς ρευστότητας», που αποτελούν όρια για

το συνολικό ποσό εντολών πωλήσεων των οποίων μπορεί να γίνει επεξεργασία σε κάθε κύκλο εξαργύρωσης (δείτε παρακάτω για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους περιορισμούς ρευστότητας).

Οι διαχειριστές κεφαλαίων έχουν το δικαίωμα να χρησιμοποιήσουν **μόχλευση**, που σημαίνει τον δανεισμό κεφαλαίου για την αύξηση της αγοραστικής ισχύς του, προκειμένου να επιτευχθούν μεγαλύτερες εκθέσεις σε περιουσιακά στοιχεία. Για τα ΕΜΕΚ που είναι διαθέσιμα στην εφαρμογή Revolut, ο δανεισμός δεν είναι δυνατό να ξεπερνά το **50% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού**. Παρόλο που ένα τέτοιο επίπεδο μόχλευσης μπορεί να μεγεθύνει τις αποδόσεις, εφόσον τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία έχουν καλή απόδοση, λειτουργεί επίσης πολλαπλασιαστικά σε σχέση με τις απώλειες. Το κόστος εξυπηρέτησης του χρέους ενδέχεται να επιταχύνει την απώλεια του επενδεδυμένου κεφαλαίου σας. η μόχλευση εντός της δομής του κεφαλαίου σημαίνει ότι ο κίνδυνος για πλήρη απώλεια κεφαλαίου είναι συνήθως υψηλότερος από ένα μη μοχλευμένο κεφάλαιο.

Οι συναλλαγές σε ΕΜΕΚ δεν εκτελούνται σε συνεχή βάση στα δημόσια χρηματιστήρια. Αντίθετα, εκτελούνται σε **εξωχρηματιστηριακή βάση (Over-The-Counter - OTC)** απευθείας από τον διαχειριστή κεφαλαίων (ανατρέξτε στους κινδύνους OTC που περιγράφονται στο Τμήμα 3 της Ενότητας ΙΙΙ παραπάνω). Επειδή δεν γίνονται καθημερινές συναλλαγές στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία, η τιμή (και η ΚΑΕ) υπολογίζονται περιοδικά βάσει της πολιτικής αποτίμησης που καθορίζεται στην τεκμηρίωση του σχετικού κεφαλαίου. Επιπλέον, οι συναλλαγές σε ΕΜΕΚ γίνονται σε βάση προθεσμιακής τιμολόγησης. Αυτό σημαίνει ότι η τιμή της μονάδας ή της μετοχής ΕΜΕΚ που εμφανίζεται στην εφαρμογή αντικατοπτρίζει την πιο πρόσφατη αποτίμησή τη, ενώ η πραγματική εντολή σας αγοράς ή πώλησης θα εκτελεστεί από τον διαχειριστή κεφαλαίων στο επόμενο διαθέσιμο σημείο αποτίμησης. Συνεπώς, η τελική τιμή εκτέλεσης ενδέχεται να διαφέρει από την τιμή που εμφανιζόταν όταν υποβάλλατε την εντολή σας.

Η επένδυση σε ΕΜΕΚ απαιτεί **αξιολόγηση επιλεξιμότητας**. Εάν η αξιολόγησή σας υποδεικνύει ότι το κεφάλαιο δεν είναι κατάλληλο για το προφίλ σας, θα λάβετε μια **υποχρεωτική προειδοποίηση** κινδύνου. Θα σας επιτραπεί να προχωρήσετε μόνο εάν παρέχετε ρητή συναίνεση, αναγνωρίζοντας ότι κατανοείτε ότι τα ΕΜΕΚ είναι μη ρευστοποιήσιμα, σύνθετα μέσα που υπόκεινται σε περιόδους κλειδώματος και άλλους περιορισμούς.

Κίνδυνοι εγγενείς στις συναλλαγές ΕΜΕΚ
Η επένδυση σε ΕΜΕΚ συνεπάγεται σημαντικούς κινδύνους. **Μπορεί να χάσετε μέρος ή το σύνολο του επενδεδυμένου κεφαλαίου σας.**

Οι κίνδυνοι που περιγράφονται παρακάτω είναι ενδεικτικοί. Τα ΕΜΕΚ εκτίθενται επίσης σε γενικούς κινδύνους της αγοράς οι οποίοι περιγράφονται στη Γενική εισαγωγή σχετικά με τον κίνδυνο στην Ενότητα ΙΙΙ αυτού του εγγράφου.

- **Κίνδυνος ρευστότητας και κλειδώματος:** Δεν μπορείτε να πουλήσετε εύκολα τις μετοχές ή μονάδες σας ΕΜΕΚ. Παρόλο που τα ανοιχτά κεφάλαια επιτρέπουν περιοδικές αναλήψεις (π.χ. ανά τρίμηνο), απαιτούν σημαντική έγκαιρη προειδοποίηση και υπόκεινται σε αυστηρούς περιορισμούς ρευστότητας. Αυτό συμβαίνει διότι τα ΕΜΕΚ επενδύουν κυρίως σε μη ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία τα οποία ενδέχεται να μην έχουν έτοιμη αγορά και αυτό σημαίνει ότι το ίδιο το κεφάλαιο μπορεί να μην έχει ευχέρεια να πουλήσει επενδύσεις γρήγορά ή σε εύλογη αξία, ειδικά περιόδους πτώσης της αγοράς. Επιπλέον, δεν υπάρχει δημόσια δευτερεύουσα αγορά για αυτές τις μετοχές. Δεν μπορείτε να μεταφέρετε τις μετοχές ή τις μονάδες σας ΕΜΕΚ σε άλλον χρηματιστή ή σε πλατφόρμα τρίτου μέρους, ούτε μπορείτε να τις πουλήσετε σε δευτερεύουσα αγορά. Σημειώστε επίσης ότι ενώ ορισμένα ΕΜΕΚ ενδέχεται να προσφέρουν έναν μηχανισμό αντιστοίχισης αγοραστών και πωλητών, αυτό δεν είναι διαθέσιμο για μετοχές ή μονάδες ΕΜΕΚ που διακρατούνται στην πλατφόρμα μας. Σε ορισμένες εξαιρετικές περιπτώσεις, ο διαχειριστής κεφαλαίων μπορεί να **αναστείλει πλήρως τις εξαργυρώσεις** ή να εφαρμόσει περιορισμούς. Εξετάστε το ενημερωτικό δελτίο και τα υπόλοιπα έγγραφα του κεφαλαίου για να κατανοήσετε τα εναύσματα και τις διαδικασίες αναστολής εξαργύρωσης.
- **Κίνδυνος περιορισμού ρευστότητας και εξαργύρωσης:** Ο περιορισμός ρευστότητας αποτελεί έναν μηχανισμό που επιτρέπει στον διαχειριστή κεφαλαίων να περιορίσει το συνολικό ποσό που μπορούν να αποσύρουν οι επενδυτές κατά τη διάρκεια μιας περιόδου εξαργύρωσης. Αυτός ο μηχανισμός έχει ως σκοπό να προστατέψει το κεφάλαιο σε περίπτωση που μεγάλος αριθμός επενδυτών αποφασίσουν να εξαργυρώσουν τις επενδύσεις τους ταυτόχρονα. Σε αυτές τις περιπτώσεις, το κεφάλαιο μπορεί να υποχρεωθεί να πουλήσει επενδύσεις πρώιμα και αυτό θα μπορούσε να πιέσει προς τα κάτω τις τιμές μετοχών ή μονάδων, να αυξήσει τα έξοδα του κεφαλαίου και να επηρεάσει δυσμενώς τη συνολική στρατηγική επένδυσης του κεφαλαίου. Εάν εφαρμοστεί ένας περιορισμός ρευστότητας, η αίτησή σας για εξαργύρωση μπορεί να μειωθεί, να καθυστερήσει ή να γίνει επεξεργασία της σε διάστημα περισσότερων περιόδων εξαργύρωσης.
- **Κίνδυνος αποτίμησης:** Αντίθετα με τα χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων οι συναλλαγές γίνονται σε εποπτευόμενες αγορές, τα μη εισηγμένα περιουσιακά στοιχεία δεν έχουν συνεχείς τιμές αγοράς. Η ΚΑΕ βασίζεται σε μεθοδολογίες περιοδικής αποτίμησης που ενέχουν υποθέσεις και απόψεις σχετικά με μελλοντικά γεγονότα και χρηματοοικονομικά μοντέλα. Συνεπώς, η τελική τιμή εκτέλεσης της μετοχής ή της μονάδας σας ενδέχεται να διαφέρει από την ιστορική τιμή που εμφανίζεται στην εφαρμογή τη στιγμή που υποβάλλατε την εντολή σας.

- **Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου:** Η αξία των μονάδων εξαρτάται από την απόδοση των υποκείμενων ιδιωτικών εταιρειών ή έργων. Εάν αυτά έχουν χαμηλή απόδοση ή αθετήσουν τις υποχρεώσεις τους, η ΚΑΕ μπορεί να μειωθεί σημαντικά. Δεν υπάρχει προστασία κεφαλαίου ή εγγύηση.
- **Κίνδυνος υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου:** Τα ΕΜΕΚ είναι ιδιαίτερα εκτεθειμένα στους συγκεκριμένους λειτουργικούς κινδύνους των εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων στα οποία συμμετέχουν. Για παράδειγμα, ένα ΕΜΕΚ υποδομής μπορεί να υποστεί απώλειες λόγω κατασκευαστικών καθυστερήσεων, αλλαγών στους κανονισμούς ή υπέρβαση εξόδων. Ένα ΕΜΕΚ ιδιωτικής πίστωσης ενέχει κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων, εάν οι δανειζόμενες εταιρείες αποτύχουν να αποπληρώσουν τα δάνειά τους, τα περιουσιακά στοιχεία εντός του ΕΜΕΚ ιδιωτικής πίστωσης μπορεί να αθετήσουν μερικώς ή πλήρως τις υποχρεώσεις τους, με αποτέλεσμα απώλειες. Επειδή μπορεί να χρειαστεί αρκετός χρόνος μέχρι να βρεθούν κατάλληλες ιδιωτικές συμφωνίες αγοράς, τα κεφάλαια μπορεί επίσης να αντιμετωπίσουν καθυστερήσεις με την επένδυση του κεφαλαίου που έχουν εξασφαλίσει στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία και αυτό θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την απόδοση των ΕΜΕΚ. Επιπλέον, όταν επενδυθούν, αυτά τα περιουσιακά στοιχεία μπορεί να χρειαστούν πολύ χρόνο για να ωριμάσουν πριν το κεφάλαιο μπορεί να έχει απόδοση.
- **Κίνδυνος μόχλευσης:** Παρόλο που η μόχλευση μπορεί να αυξήσει τις αποδόσεις, μεγεθύνει επίσης τις απώλειες. Εάν τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία έχουν κακή απόδοση, το κόστος εξυπηρέτησης του χρέους του κεφαλαίου μπορεί να μειώσει σημαντικά το επενδεδυμένο κεφάλαιό σας.
- **Κίνδυνος συγκέντρωσης**: Τα ΕΜΕΚ Ιδιωτικών αγορών μπορεί να εμφανίζουν σημαντική συγκέντρωση σε συγκεκριμένους εναλλακτικούς τομείς (π.χ. πράσινη ενέργεια, υγειονομικός τομέας, κτηματομεσιτικά) ή σε γεωγραφικές περιοχές. Εάν αυτοί οι τομείς ή οι περιοχές αντιμετωπίσουν προκλήσεις αγοράς, κανονιστικές ή λειτουργικές προκλήσεις, η απόδοση του κεφαλαίου μπορεί να επηρεαστεί σημαντικά.

Σημειώστε ότι οι κίνδυνοι που περιγράφονται παραπάνω είναι γενικοί και ενδεικτικοί. Για πιο πλήρη κατανόηση των συγκεκριμένων κινδύνων που σχετίζονται με ένα συγκεκριμένο κεφάλαιο, εξετάστε προσεκτικά το επίσημο ενημερωτικό δελτίο του και KID (Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών) πριν αν επενδύσετε.

Τόπος εκτέλεσης, διαδικασία διακανονισμού
Οι συναλλαγές σε ΕΜΕΚ δεν γίνονται σε χώρους διαπραγμάτευσης. Οι συναλλαγές εκτελούνται **εξωχρηματιστηριακά (over-the-counter - «OTC»)** απευθείας από τον διαχειριστή κεφαλαίων.

Η επεξεργασία των εγγραφών και των εξαργυρώσεων, γίνεται σύμφωνα με τον προγραμματισμό συναλλαγών του κεφαλαίου και ειδικούς κανόνες (συνήθως μηνιαία για αγορές και τριμηνιαία για πωλήσεις). Μπορείτε να τοποθετήσετε μια εντολή ανά πάσα στιγμή. Η εκτιμώμενη ημερομηνία διακανονισμού που εμφανίζεται στην εφαρμογή καθορίζεται βάσει των προσεχών ημερομηνιών εγγραφής και τυχόν ισχυουσών περιόδων υπαναχώρησης ή προειδοποίησης. Η περίοδος υπαναχώρησης μετά την εντολή είναι 14 ημέρες για εντολές αγοράς και 1 ημέρα για εντολές πώλησης. Μπορείτε να ακυρώσετε εντολές οποιαδήποτε στιγμή έως την ημερομηνία ακύρωσης που εμφανίζεται στην εφαρμογή.

Όταν παρέλθει η ημερομηνία ακύρωσης, η εντολή σας υποβάλλεται μέσω του ενδιάμεσου στον διαχειριστή κεφαλαίων και δεν είναι ανακλητή. Όταν καθοριστεί η ΚΑΕ και τοποθετηθεί η συναλλαγή, η εντολή διακανονίζεται και επιβεβαιώνεται.

Όταν υποβληθεί, η διαδικασία εκτέλεσης και διακανονισμού συνήθως διαρκεί 1-3 εβδομάδες. Δεδομένου ότι πρόκειται για κεφάλαια ιδιωτικών αγορών, ο διαχειριστής κεφαλαίων πρέπει πρώτα να υπολογίσει την ενημερωμένη ΚΑΕ για το συγκεκριμένο κύκλο συναλλαγών για να εκτελέσει και να διακανονίσει την εντολή σας. Αυτή η χρονική περίοδος μπορεί να επεκταθεί εάν ο διαχειριστής κεφαλαίων αναστείλει προσωρινά τους υπολογισμούς της ΚΑΕ ή επιβάλλει περιορισμούς ρευστότητας.

Ο διαχειριστής κεφαλαίου διατηρεί επίσης το δικαίωμα να αναστείλει ή να περιορίσει με άλλο τρόπο τις εγγραφές σε ορισμένα σενάρια, για παράδειγμα όταν οι εγγραφές ή οι εξοφλήσεις ενδέχεται να είναι επιζήμιες για την απόδοση του κεφαλαίου.

Ο διακανονισμός πραγματοποιείται στον λογαριασμό χρεογράφων σας που έχετε σε εμάς.

Άμεσο κόστος και σχετικά έξοδα συναλλαγής
Η επένδυση σε ΕΜΕΚ συνεπάγεται συγκεκριμένα έξοδα. Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στον τιμοκατάλογο και το έγγραφο για την εκ των προτέρων γνωστοποίηση κόστους και χρεώσεων που είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα μας. Για να πραγματοποιήσετε την αξιολόγησή σας, θα πρέπει να γνωρίζετε τα πιο συνήθη έξοδα.

Άμεσο κόστος:

- Συνεχείς προμήθειες διαχείρισης που χρεώνονται από τον διαχειριστή κεφαλαίων για την κάλυψη της διαχείρισης εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων, που υπολογίζονται ως ποσοστό της ΚΑΕ του κεφαλαίου.
- Προμήθεια πρόωρης εξαργύρωσης: Σε σχέση με κεφάλαια που υπόκεινται σε περίοδο ευέλικτου κλειδώματος, ενδέχεται να ισχύει χρέωση πρώιμης εξαργύρωσης κατά την

πώληση μετοχών ή μονάδων πριν από το τέλος της περιόδου κλειδώματος. Η χρέωση πρόωρης εξαργύρωσης είναι ένα σταθερό ποσοστό που αφαιρείται από τα έσοδα της πώλησης κατά την εξαργύρωση.

- Ενδέχεται να ισχύουν χρεώσεις απόδοσης, πράγμα που σημαίνει ότι ο διαχειριστής κεφαλαίων μπορεί να λάβει ένα ποσοστό των κερδών εάν το κεφάλαιο ξεπεράσει ένα προκαθορισμένο όριο ή ελάχιστο αποδεκτό ποσοστό απόδοσης.
- Εάν το νόμισμα της επένδυσης ή της εξαργύρωσης διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού σας, μπορεί να απαιτείται μετατροπή συναλλάγματος και μπορεί να ισχύουν προμήθειες ξένου συναλλάγματος βάσει της ισχύουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας της Revolut.

Λειτουργία και απόδοση σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς
Για επεξηγηματικούς σκοπούς μόνο έχουμε ετοιμάσει τον παρακάτω πίνακα που δείχνει πώς αναμένεται να λειτουργήσει το ΕΜΕΚ σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς.*

Συνθήκες αγοράς	Σενάριο	Τιμή
Απόδοση των υποκείμενων εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων (π.χ. υποδομή, ίδια κεφάλαια)	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Προσδοκίες της αγοράς σχετικά με τη μελλοντική ανάπτυξη των στοχευόμενων μακροπρόθεσμων τομέων	Θετική	Επάνω
	Αρνητική	Κάτω
Γενικό μακροοικονομικό περιβάλλον	Οικονομική επέκταση	Επάνω
	Οικονομική ύφεση	Κάτω

*υποθέτοντας ότι οι άλλες συνθήκες της αγοράς παραμένουν οι ίδιες και η αγορά δεν βρίσκεται σε κανενός είδους κίνδυνο. Εάν συμβούν πολλαπλά γεγονότα στην αγορά, η αξία του χρηματοπιστωτικού μέσου μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί.
Σε περιβάλλοντα αγοράς υπό πίεση, τα δικαιώματα εξαργύρωσης μπορεί να περιοριστούν ή να ανασταλούν.

Πολυπλοκότητα
Τα ΕΜΕΚ κατηγοριοποιούνται ως σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα σύμφωνα με το MIFID II. Αντίθετα από τα μη σύνθετα μέσα, γενικά δεν παρέχουν συχνές ευκαιρίες για τους επενδυτές να πουλήσουν ή να εξαργυρώσουν τις επενδύσεις τους σε δημόσια διαθέσιμες τιμές αγοράς. Τα ΕΜΕΚ μπορεί επίσης να περιλαμβάνουν δομικές λειτουργίες όπως μόχλευση ή άλλους μηχανισμούς που μπορεί να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου ή απόδοσης της επένδυσης. Επιπλέον, αυτά τα κεφάλαια μπορεί να περιλαμβάνουν περιορισμούς ρευστότητα, όπως περιόδους κλειδώματος, περιορισμούς εξαργύρωσης ή

άλλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, τα οποία μπορεί να περιορίσουν ή να καθυστερήσουν τη δυνατότητα των επενδυτών να αποχωρήσουν από την επένδυση. Λόγω αυτών των χαρακτηριστικών και τη φύση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων, το προϊόν μπορεί να μην είναι ευνόητο στον μέσο ιδιώτη επενδυτή χωρίς εξέταση της σχετικής τεκμηρίωσης του προϊόντος.

Παράρτημα 1

Η προσυμβατική γνωστοποίηση για τις επενδυτικές στρατηγικές του Robo-Advisor ESG είναι διαθέσιμη εδώ.