

# Lightyear Europe AS

## Γνωστοποίηση κινδύνου

Έκδοση 2.1

Η παρούσα ισχύει από 11.07.2023

### 1. Ιστορικό

Η Lightyear Europe AS είναι ιδιωτική κεφαλαιουχική εταιρεία που έχει συσταθεί στην Εσθονία (αριθμός μητρώου εταιρείας 16235024) με έδρα το Ταλίν, Volta tn 1, Εσθονία ("εμείς", "εμάς", "μας" ή "**Lightyear**") και έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Εσθονική Αρχή Χρηματοοικονομικής Εποπτείας ("**EFSA**") ως επιχείρηση επενδύσεων.

Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά, όλοι οι ορισμοί υιοθετούνται από τους Γενικούς Όρους Συναλλαγών της Lightyear Europe AS, οι οποίοι είναι διαθέσιμοι στην εφαρμογή Lightyear και στην ιστοσελίδα μας εδώ: <https://golightyear.com/eu/documents>.

Η Lightyear παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες στους πελάτες της (οι "**Πελάτες**", "**εσείς**" ή "**σας**") εκτελώντας Εντολές ή διαβιβάζοντας Εντολές σε Τρίτο Μεσίτη/Χρηματιστή για εκτέλεση (ή περαιτέρω διαβίβαση για εκτέλεση).

### 2. Σκοπός

Έχουμε παράσχει στους Πελάτες και τους δυνητικούς Πελάτες μια γενική περιγραφή της φύσης και των κινδύνων των μέσων.

**Είναι πολύ σημαντικό να κατανοήσετε τους σχετικούς κινδύνους προτού επενδύσετε σε οποιαδήποτε Χρηματοπιστωτικά Μέσα και δώσετε οποιοσδήποτε Εντολές μέσω της εφαρμογής Lightyear.** Θα πρέπει να απέχετε από την τοποθέτηση Εντολών εκτός εάν πλήρως έχετε κατανοήσει όλους τους σχετικούς κινδύνους και έχετε αποφασίσει αυτόνομα ότι μια Συναλλαγή είναι κατάλληλη για εσάς. Ενδέχεται να επιθυμείτε να ζητήσετε συμβουλές από ανεξάρτητους επαγγελματίες λογιστές, χρηματοοικονομικούς, επενδυτικούς, νομικούς, ρυθμιστικούς, φορολογικούς ή/και άλλους συμβούλους πριν από την τοποθέτηση μιας Εντολής.

Η παρούσα γνωστοποίηση κινδύνων δεν έχει σκοπό να αποκαλύψει όλους τους κινδύνους ή άλλες εκτιμήσεις που σχετίζονται με την εντολή σας. Αντίθετα, περιέχει μια γενική περιγραφή της φύσης και των τυπικών κινδύνων των μέσων που συναντάτε κατά την τοποθέτηση μιας εντολής μέσω της εφαρμογής Lightyear, αλλά δεν είναι σε καμία περίπτωση εξαντλητική.

Παρακάτω συνοψίζονται οι βασικοί γενικοί κίνδυνοι σε σχέση με τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα. Λεπτομερέστερη γνωστοποίηση των κινδύνων σε σχέση με κάθε συγκεκριμένο Χρηματοπιστωτικό Μέσο μπορεί να βρεθεί σε οποιαδήποτε σχετική τεκμηρίωση του προϊόντος, όπως ενημερωτικά

φυλλάδια, έγγραφα καθορισμού όρων, εγκύκλιοι ή μνημόνια προσφοράς, φυλλάδια, τεκμηρίωση και όροι μέσων, καθώς και έγγραφα και οδηγοί βασικών πληροφοριών.

**Είναι σημαντικό να διαβάσετε πλήρως το σύνολο των εγγράφων που παρέχει η Lightyear, ώστε να κατανοήσετε τον τρόπο λειτουργίας του σχετικού χρηματοπιστωτικού μέσου και το πλήρες προφίλ κινδύνου της συναλλαγής και, ως εκ τούτου, να είστε σε θέση να αποφασίσετε εάν είστε διατεθειμένοι να αποδεχτείτε τους κινδύνους και τις πιθανές συνέπειες της επένδυσής στο χρηματοπιστωτικό μέσο πρώτου προχωρήσετε στην επένδυσή σας.**

Θα πρέπει να γνωρίζετε ότι όλες οι συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα εμπεριέχουν κίνδυνο. Η αξία των επενδύσεών σας μπορεί να μειωθεί αλλά και να αυξηθεί, οπότε μπορεί να πάρετε πίσω λιγότερα από όσα επενδύσατε ή, σε ορισμένες περιπτώσεις, να χάσετε ολόκληρη την επένδυσή σας. Η απόδοση του παρελθόντος δεν αποτελεί επίσης ένδειξη της μελλοντικής απόδοσης ενός χρηματοπιστωτικού μέσου.

Πριν την αγορά ή την πώληση οποιουδήποτε Μέσου, θα πρέπει να διασφαλίσετε ότι διαθέτετε επαρκείς οικονομικούς πόρους και την ικανότητα να αντέξετε τις απώλειες που μπορεί να προκύψουν ως αποτέλεσμα αυτού. Δεν θα πρέπει να βασίζεστε στο ότι θα είστε σε θέση να αποκομίσετε κέρδη για οποιονδήποτε σκοπό (όπως την αποπληρωμή χρεών) και δεν θα πρέπει να συνάψετε οποιοσδήποτε συμφωνίες δανεισμού προκειμένου να χρηματοδοτήσετε την αγορά οποιουδήποτε μέσου μέσω της εφαρμογής της Lightyear.

### **3. Καμία Συμβουλή**

Παρέχουμε υπηρεσία διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών χωρίς συμβουλές επί μετοχών και λοιπών χρηματοπιστωτικών μέσων. Αυτό σημαίνει ότι (με την επιφύλαξη των Γενικών Όρων Συναλλαγής της Lightyear Europe AS) θα εκτελούμε τις εντολές σας χωρίς να ερευνούμε ή να παρέχουμε συμβουλές σχετικά με την καταλληλότητα ή μη της επένδυσής ή των εντολών σας.

Καθώς δεν παρέχουμε ούτε προσφέρουμε επενδυτικές ή άλλες συμβουλές, συμπεριλαμβανομένων των συμβουλών σχετικά με την καταλληλότητα οποιασδήποτε συγκεκριμένης επένδυσής ή επενδυτικής στρατηγικής, δεν απολαύετε της προστασίας των σχετικών κανόνων για την αξιολόγηση της καταλληλότητας.

Ενδέχεται κατά καιρούς να δημοσιεύουμε γενικές ή ειδικές πληροφορίες ή σχόλια στην εφαρμογή της Lightyear, στην ιστοσελίδα μας, στον γενικό Τύπο, μέσω επικοινωνίας μαζί σας ή με άλλο τρόπο. Συμφωνείτε ότι οι πληροφορίες αυτές δεν αποτελούν και δεν πρέπει να ερμηνεύονται ως συμβουλές και ότι οποιαδήποτε απόφαση για την υποβολή Παραγγελιών λαμβάνεται αποκλειστικά από εσάς.

Όταν μας παρέχετε μια εντολή μέσω της εφαρμογής της Lightyear, υποθέτουμε ότι έχετε εξετάσει τους κινδύνους που σχετίζονται με οποιοδήποτε συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό μέσο και το θεωρείτε κατάλληλο ή ενδεδειγμένο για τις ατομικές σας περιστάσεις ή ανάγκες. Θεωρούμε επίσης ότι έχετε λάβει ανεξάρτητες επαγγελματικές συμβουλές, όπου αυτό είναι απαραίτητο.

Συμφωνείτε ότι, χρησιμοποιώντας την εφαρμογή της Lightyear είστε υπεύθυνοι για τις δικές σας επενδυτικές αποφάσεις και διαθέτετε επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για τη λήψη αυτών των αποφάσεων, κατανοώντας τους κινδύνους που σχετίζονται με την πραγματοποίηση επενδύσεων και έχετε λάβει επαγγελματική συμβουλή, όπου χρειάζεται, για τη λήψη των αποφάσεων αυτών.

Συμφωνείτε ότι ούτε η Lightyear, ούτε το προσωπικό της θα έχει οποιαδήποτε ευθύνη οποιασδήποτε φύσης που προκύπτει από οποιαδήποτε ζημία που προκύπτει από την επένδυση που πραγματοποιείτε μέσω της εφαρμογής της Lightyear.

#### **4. Γενικοί κίνδυνοι επενδύσεων**

##### Κίνδυνοι επένδυσης σε μετοχές

Τα μετοχικά μέσα αντιπροσωπεύουν την ιδιοκτησία σε μια εταιρεία. Μπορείτε να επωφεληθείτε από τα δικαιώματα που συνδέονται με το να είστε μέτοχος μιας εταιρείας. Η αξία μιας μετοχής ενδέχεται να ανατιμηθεί, οι μέτοχοι ενδέχεται να λάβουν μερίσματα ή παρόμοια δεδουλευμένα κ.λπ. αν και τίποτα από αυτά δεν είναι εγγυημένο. Οι μετοχές μιας εταιρείας μπορούν επίσης να μειωθούν σε αξία ή να καταστούν άχρηστες σε περίπτωση αφερεγγυότητας. Οι μετοχές μιας εταιρείας μπορούν επίσης να μειωθούν σε αξία ή να πάψουν να έχουν αξία σε περίπτωση χρεοκοπίας. Οι μέτοχοι είναι συνήθως οι τελευταίοι που θα λάβουν πληρωμές από μια αφερεγγυότητα, εάν θα λάβουν καθόλου πληρωμές. Ως εκ τούτου, είναι σημαντικό να κατανοήσετε ότι επενδύοντας σε μετοχές μιας εταιρείας υπόκεισθε σε συγκεντρωμένο κίνδυνο που σχετίζεται με την εν λόγω εταιρεία.

##### Κίνδυνος από την επένδυση σε κλασματικές μετοχές

Οι κλασματικές μετοχές αποτελούν κλάσμα μιας μετοχής μιας εταιρείας. Αυτό σημαίνει ότι οι κλασματικές μετοχές υπόκεινται στους ίδιους κινδύνους με τις μετοχές. Επιπλέον, ορισμένα δικαιώματα ιδιοκτησίας σχετικά με κλασματικές μετοχές μπορεί να υπόκεινται σε κίνδυνο στρογγυλοποίησης (βλ. κατωτέρω για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τον κίνδυνο στρογγυλοποίησης). Οι κλασματικές μετοχές αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι του θεματοφύλακα που ανέλαβε την κλασματική κατανομή των κλασματικών μετοχών. Ως εκ τούτου, οι κλασματικές μετοχές δεν είναι γενικά μεταβιβάσιμες και για να αξιοποιήσετε την αξία που αντιπροσωπεύουν είστε υποχρεωμένοι να τις πουλήσετε μέσω της εφαρμογής Lightyear.

##### Κίνδυνος από την επένδυση σε Διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια προϊόντα

Τα προϊόντα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο χρηματιστήριο ("ETP"), όπως τα αμοιβαία κεφάλαια που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο χρηματιστήριο ("ETF") ή τα εμπορεύματα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο χρηματιστήριο ("ETC"), συνήθως κατέχουν μια διαφοροποιημένη ομάδα περιουσιακών στοιχείων (αλλά όχι πάντα), όπως μετοχές, ομόλογα ή εμπορεύματα. Γενικά, παρακολουθούν την απόδοση ενός δείκτη αναφοράς ή ενός χρηματοοικονομικού δείκτη και η αξία του Προϊόντος που υπόκειται σε διαπραγμάτευση στο χρηματιστήριο κείται ανάλογα.

Τα διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια προϊόντα υπόκεινται στους ίδιους κινδύνους με τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία και, ως εκ τούτου, μπορεί να υπόκεινται σε κίνδυνο αγοράς, καθώς και σε άλλους κινδύνους που περιγράφονται κατωτέρω. Για παράδειγμα, εάν ένα Διαπραγματευόμενο

Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποτελείται από μετοχές εταιρειών που δραστηριοποιούνται όλες στον ίδιο κλάδο, το Διαπραγματευόμενο Αμοιβαίο Κεφάλαιο (EFT) θα έχει παρόμοιους κινδύνους με τον εν λόγω κλάδο. Συνεπώς, η οικονομική συρρίκνωση στον εν λόγω κλάδο μπορεί να επιφέρει απότομη μείωση των επιχειρηματικών κεφαλαίων και της αξίας του Διαπραγματεύσιμου Αμοιβαίου Κεφαλαίου (ETF.) Ομοίως, για παράδειγμα, τα εμπορεύματα που είναι εισηγμένα στο χρηματιστήριο (ETC) που βασίζονται σε πολύτιμα μέταλλα επηρεάζονται από τους κινδύνους που υπόκεινται τα εν λόγω πολύτιμα μέταλλα.

Τα διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια προϊόντα ETP προσπαθούν να ακολουθήσουν έναν δείκτη αναφοράς, αλλά λόγω διαφόρων παραγόντων (όπως αμοιβές, κόστος συναλλαγών ή σφάλμα δειγματοληψίας) συνήθως αποκλίνουν σε κάποιο βαθμό από αυτόν τον δείκτη αναφοράς. Όταν επενδύετε σε διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια προϊόντα ETP δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι θα έχετε την απόδοση του εν λόγω δείκτη αναφοράς.

#### Κίνδυνος από την επένδυση σε πιστοποιητικά αποθετηρίου

Τα πιστοποιητικά αποθετηρίου σας επιτρέπουν να κατέχετε μετοχές σε μία Αλλοδαπή Δημόσια Επιχείρηση Με την κατοχή ενός πιστοποιητικού αποθετηρίου, δεν κατέχετε μια μετοχή μιας εταιρείας αλλά μια απόδειξη που εκδίδεται από ένα τοπικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα το οποίο μέσω ενός ξένου θεματοφύλακα κατέχει τις μετοχές. Τα εν λόγω πιστοποιητικά αποθετηρίου υπόκεινται στους ίδιους κινδύνους με τις μετοχές, αλλά μπορεί να έχουν αυξημένο ποσοστό πολιτικών και νομικών/ρυθμιστικών κινδύνων που συνδέονται με αυτά, ανάλογα με το νομικό και πολιτικό περιβάλλον της ξένης εταιρείας.

#### Κίνδυνος από την επένδυση σε αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς ("MMFs")

Τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς ("MMFs") σας επιτρέπουν να επενδύετε χρήματα σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών, όπως βραχυπρόθεσμα δάνεια σε διάφορες κυβερνήσεις που πληρώνουν σταθερό επιτόκιο. Τα δάνεια αυτά δεν διαρκούν γενικά περισσότερο από έξι μήνες, αλλά σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να διαρκέσουν και ένα έτος. Τα ΑΚΧΑ υπόκεινται γενικά σε κίνδυνο επιτοκίου (οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν τα μέσα στα οποία επενδύει το ΑΚΧΑ και συνεπώς και την αξία των μεριδίων του ΑΚΧΑ), σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου (η αφερεγγυότητα οποιουδήποτε ιδρύματος που παρέχει υπηρεσίες όπως η φύλαξη περιουσιακών στοιχείων ή άλλες, μπορεί να εκθέσει το ΑΚΧΑ σε οικονομική ζημία) και σε πιστωτικό κίνδυνο (ο εκδότης των περιουσιακών στοιχείων που διακρατούνται στο πλαίσιο του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να μην καταβάλει εισόδημα ή να μην επιστρέψει κεφάλαιο στο ΑΚΧΑ όταν πρέπει).

### **5. Παράγοντες κινδύνου**

Οι ακόλουθοι παράγοντες κινδύνου θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πριν από την τοποθέτηση μιας εντολής:

#### Κίνδυνος Αφερεγγυότητας

Σε περίπτωση που έχετε επενδύσει σε χρηματοπιστωτικό μέσο που έχει εκδοθεί ή σχετίζεται με συγκεκριμένη οντότητα, η αφερεγγυότητα της εν λόγω οντότητας είναι πιθανό να σας εκθέσει σε οικονομική ζημία.

Μέσα όπως οι κοινές μετοχές σε σχέση με έναν εκδότη θα κατατάσσονται συνήθως στη χαμηλότερη θέση από όλες τις πιστωτικές υποχρεώσεις που οφείλονται από τον εν λόγω εκδότη. Κατά συνέπεια, θα κινδυνεύετε να χάσετε το σύνολο της αρχικής σας επένδυσης σε περίπτωση που ο εκδότης καταστεί αφερέγγυος.

Σε περίπτωση που ο τρίτος μεσίτης, ο Τρίτος εταίρος ή/και θεματοφύλακας ξεκινήσει διαδικασία αφερεγγυότητας, αυτό μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα οι θέσεις σας να ρευστοποιηθούν χωρίς τη συγκατάθεσή σας ή να μεταφερθούν σε άλλον μεσίτη ή θεματοφύλακα. Στην περίπτωση αυτή, θα σας παρέχουμε πληροφορίες σχετικά με τη μεταχείριση των θέσεών σας, αλλά υπάρχει κίνδυνος να χάσετε την αξία των επενδύσεών σας.

### Πολιτικός κίνδυνος

Η πολιτική ή οικονομική σταθερότητα της χώρας εγγραφής ή εγκατάστασης του εκδότη ενός χρηματοπιστωτικού μέσου μπορεί να επηρεάσει το εν λόγω μέσο, συμπεριλαμβανομένης της αξίας του, των συναφών νομικών δικαιωμάτων ή άλλων ιδιοτήτων του. Για παράδειγμα, αιφνίδιες ή/και ριζικές αλλαγές στο νομοθετικό ή οικονομικό περιβάλλον, κοινωνικές ή πολιτικές κρίσεις θεωρούνται πολιτικοί κίνδυνοι. Η πραγματοποίηση των πολιτικών κινδύνων μπορεί να σας προκαλέσει τη μερική ή ολική απώλεια των επενδύσεων που πραγματοποιήσατε σε Μέσα που επηρεάζονται από τους εν λόγω κινδύνους.

### Κίνδυνος Αγοράς

Η αξία ενός συγκεκριμένου Μέσου μπορεί να αυξομειωθεί ανάλογα με τις μεταβολές της αγοράς στην οποία βρίσκεται το Μέσο. Τα γεγονότα της αγοράς, η αντίληψη των επενδυτών και η δυνατότητα διαπραγμάτευσης του σχετικού Μέσου ενδέχεται να δημιουργήσουν θετικό ή αρνητικό αντίκτυπο στην τιμή της επένδυσης. Για παράδειγμα, οι τίτλοι που είναι εισηγμένοι στις ΗΠΑ ενδέχεται να υπόκεινται σε τάσεις της αγοράς που εντοπίζονται στις ΗΠΑ και, ως εκ τούτου, μπορεί να είναι άγνωστες ή απρόβλεπτες για εσάς.

Σε περιόδους αστάθειας της αγοράς, η τιμή ενός Μέσου μπορεί να αλλάξει σημαντικά και απροσδόκητα και μπορεί να γίνει πιο δύσκολη η αγορά ή η πώληση ή/και μπορεί να δείτε την τιμή ενός Μέσου να αυξάνεται ή να μειώνεται κατά την εκτέλεση σε σύγκριση με την τιμή που αναφερόταν κατά το χρόνο υποβολής της εντολής.

Έχετε την αποκλειστική ευθύνη για την παρακολούθηση της αξίας των Θέσεών σας και θα πρέπει να ελέγχετε τακτικά και σε συνεχή βάση την Εφαρμογή Lightyear για να παρακολουθείτε τις Θέσεις σας.

### Κίνδυνος Ρευστότητας

Η ρευστότητα ενός Μέσου επηρεάζεται άμεσα από την προσφορά και τη ζήτηση για το εν λόγω Μέσο, καθώς και έμμεσα από άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των διαταραχών της αγοράς (για παράδειγμα διαταραχή στο σχετικό χρηματιστήριο) ή σε σχέση με ζητήματα υποδομής, όπως η έλλειψη εξειδίκευσης ή η διαταραχή της διαδικασίας διακανονισμού τίτλων. Υπό ορισμένες συνθήκες διαπραγμάτευσης μπορεί να είναι δύσκολο ή αδύνατο να ρευστοποιηθεί ή να αποκτηθεί μια Θέση Αυτό

μπορεί να συμβεί, για παράδειγμα, σε περιόδους ταχείας κίνησης των τιμών, εάν η τιμή αυξάνεται ή μειώνεται σε τέτοιο βαθμό που σύμφωνα με τους κανόνες του σχετικού χρηματιστηρίου αναστέλλεται ή περιορίζεται η διαπραγμάτευση.

Υπό κανονικές συνθήκες, τα κλάσματα μετοχών θα πρέπει να έχουν την ίδια ρευστότητα με εκείνη της σχετικής ολόκληρης μετοχής. Ωστόσο, σε περιόδους πίεσης της αγοράς αυτό μπορεί να μην ισχύει και τα κλάσματα των μετοχών μπορεί να είναι λιγότερο ρευστά από την αντίστοιχη ολόκληρη μετοχή.

Εάν αποφασίσετε να κλείσετε τον Λογαριασμό σας:

- θα πωλούνται όλες οι θέσεις που μπορεί να οδηγήσουν σε χρέωση προμήθειας- και
- δεν μπορείτε να μεταβιβάσετε Θέσεις σε οποιονδήποτε άλλο μεσίτη/ χρηματιστή (τόσο σε σχέση με κλασματικές μετοχές όσο και με "πλήρεις" μετοχές), εκτός εάν ο τρίτος μεσίτης/χρηματιστής, ο Τρίτος εταίρος ή/και ο θεματοφύλακας έχει πτωχεύσει και η εν λόγω μεταβίβαση επιτρέπεται στο πλαίσιο της διαδικασίας αφερεγγυότητας.

### Κίνδυνος πληθωρισμού

Ο πληθωρισμός αποτελεί ένα μέτρο του ρυθμού αύξησης των αγαθών και υπηρεσιών σε μια οικονομία. Οι αυξήσεις του πληθωρισμού είναι τυπικές στις περισσότερες αγορές, ωστόσο ο ρυθμός αύξησης μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην επένδυσή σας. Ο ρυθμός πληθωρισμού μπορεί να επιταχυνθεί λόγω διαφόρων παραγόντων, όπως οι αλλαγές στο κόστος παραγωγής, η διαθεσιμότητα των πρώτων υλών και η μέση τιμή των μισθών των εργαζομένων. Ο αυξανόμενος δείκτης πληθωρισμού μπορεί να μειώσει την πραγματική αξία μιας επένδυσης με την πάροδο του χρόνου. Ο συντελεστής απόδοσης ενός συγκεκριμένου Μέσου μπορεί να γίνει χαμηλότερος από το δείκτη του πληθωρισμού, οδηγώντας σε απώλειες που διαφορετικά δεν θα είχατε υποστεί εάν είχατε επενδύσει σε άλλο Μέσο του οποίου η αξία συμβαδίζει με το ποσοστό του πληθωρισμού.

### Κίνδυνος που σχετίζεται με τα δικαιώματα του χρηματοπιστωτικού μέσου

Ορισμένα Μέσα ενδέχεται να παρέχουν στον κάτοχο δικαιώματα, για παράδειγμα, να ψηφίζει σε ετήσια γενική συνέλευση ή να λαμβάνει πληρωμή μερίσματος από τον εκδότη. Τα δικαιώματα αυτά ενδέχεται να υπόκεινται σε αλλαγές και δεν θα πρέπει να υποθέτετε ότι θα είστε σε θέση να ασκήσετε αυτά τα δικαιώματα. Η καταβολή μερίσματος υπόκειται σε ορισμένες προϋποθέσεις, όπως η διαθεσιμότητα διανεμητέων κερδών από τον εκδότη, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να διασφαλιστεί.

### Κίνδυνος φύλαξης τίτλων/θεματοφύλακας

Αναλαμβάνουμε μια διαδικασία ενδεδειγμένης επιμέλειας κατά την επιλογή των προσώπων που θα παρέχουν υπηρεσίες φύλαξης, καταχώρισης ή/και διακανονισμού μέσω στους πελάτες μας. Ωστόσο, η αποτελεσματικότητα του διαχωρισμού των μέσων των πελατών που τηρούνται σε συγκεντρωτικούς λογαριασμούς (omnibus) ή σε λογαριασμούς εντολοδόχων (nominee) στον Θεματοφύλακα από τα μέσα και τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία του Θεματοφύλακα ενδέχεται, λόγω ελλείψεων στη νομική ρύθμιση ή/και απουσίας αντίστοιχης δικαστικής πρακτικής, να μην εφαρμοστεί αποτελεσματικά σε ορισμένα κράτη ή περιοχές σε περίπτωση ενδεχόμενης πτώχευσης του Θεματοφύλακα. Με βάση τα ανωτέρω, υπάρχει κίνδυνος σε περίπτωση πτώχευσης του Θεματοφύλακα ο Πελάτης να υποστεί ζημιές λόγω απώλειας ή παρακράτησης των μέσων που τηρούνται στους συλλογικούς λογαριασμούς πελατών(

omnibus) ή λογαριασμούς εντολοδόχων ( nomine) που έχουν ανοιχτεί στον αντίστοιχο Θεματοφύλακα.

#### Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος, όπως οι βλάβες ή οι δυσλειτουργίες βασικών συστημάτων και ελέγχων, συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων ΤΠ, μπορεί να επηρεάσει όλα τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα. Ο επιχειρηματικός κίνδυνος, ιδίως ο κίνδυνος να διοικείται η επιχείρηση με ανικανότητα ή ανεπάρκεια, θα μπορούσε επίσης να επηρεάσει τους επενδυτές σε μια τέτοια επιχείρηση. Οι αλλαγές στο προσωπικό και οι οργανωτικές αλλαγές μπορούν να επηρεάσουν σοβαρά αυτούς τους κινδύνους και, γενικά, ο λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να μην είναι εμφανής από το εξωτερικό του οργανισμού. Τέτοιοι λειτουργικοί κίνδυνοι μπορούν να υφίστανται τόσο για τη Lightyear όσο και για τους επιχειρηματικούς εταίρους της Lightyear.

#### Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος Όσον αφορά τυχόν συναλλαγές σε συνάλλαγμα σε τίτλους που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, η μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχει ευνοϊκή ή δυσμενή επίδραση στο κέρδος ή τη ζημία που συνδέεται με τις συναλλαγές σας σε τέτοια μέσα.

#### Κίνδυνος Απάτης

Ενώ πολλές αγορές και δικαιοδοσίες επιβάλλουν και διατηρούν ισχυρά καθεστώτα και ελέγχους κατά της απάτης, της δωροδοκίας και της διαφθοράς, η απάτη και το οικονομικό έγκλημα συνεχίζουν να υφίστανται με πολλές νέες και καινοτόμες μορφές. Σοβαροί οργανωμένοι και ιδιαίτερα εξελιγμένοι εγκληματίες μπορούν να υποδυθούν χρηματοπιστωτικούς αντισυμβαλλομένους ή τα προϊόντα τους, προωθώντας την επένδυση στο εν λόγω προϊόν και οδηγώντας ενδεχομένως στην πλήρη απώλεια που σχετίζεται με μια επένδυση. Σε σοβαρές περιπτώσεις, ο κίνδυνος απάτης μπορεί επίσης να οδηγήσει σε απώλεια δεδομένων, προσωπικών ή άλλων. Δεν μπορεί πάντα να διασφαλιστεί ότι οι απώλειες που προκύπτουν ως αποτέλεσμα δόλιας δραστηριότητας θα είναι ανακτήσιμες.

#### Κίνδυνος βλάβης τρίτου

Όσον αφορά ορισμένα μέσα, ο διακανονισμός, η τελειοποίηση, η μεταβίβαση ή η ρευστοποίηση του εν λόγω μέσου μπορεί να εξαρτάται ή να απαιτεί κάποια ενέργεια, εκτέλεση ή συγκατάθεση από τρίτο. Για παράδειγμα, οι διαχειριστές, οι θεματοφύλακες, οι πράκτορες, τα γραφεία συμψηφισμού και τα χρηματιστήρια ενδέχεται να χρειαστεί να προβούν σε κάποια ενέργεια προκειμένου να διακανονιστεί μια επένδυση ή να αλλάξει το νόμιμο δικαίωμα ιδιοκτησίας. Ως εκ τούτου, θα εξακολουθείτε να υπόκεισθε στους κινδύνους από την αποτυχία του σχετικού τρίτου μέρους να ενεργήσει όπως απαιτείται ή εγκαίρως.

#### Νομικός και ρυθμιστικός κίνδυνος

Τα μέσα ενδέχεται να εκτεθούν σε ενέργειες, αλλαγές ή εξελίξεις της νομοθεσίας ή των κανονισμών. Εάν υπάρξει αλλαγή στη νομοθεσία που επηρεάζει ένα μέσο ή τον τρόπο με τον οποίο αυτό διαπραγματεύεται ή κατέχεται, ενδέχεται να προκύψουν πρόσθετα έξοδα ή, σε ακραίες περιπτώσεις, το μέσο μπορεί να χαθεί. Οι νομικές αλλαγές θα μπορούσαν ακόμη και να έχουν ως αποτέλεσμα ένα προηγουμένως νόμιμο και αποδεκτό μέσο να καταστεί παράνομο.

Οι εξελίξεις στο νομικό και ρυθμιστικό τομέα εντός του οποίου δραστηριοποιούνται οι επενδυτές ή/και οι εκδότες ενδέχεται να οδηγήσουν σε αλλαγή των δικαιωμάτων, των υποχρεώσεων, των μέσων αποκατάστασης και των δικαστικών (ή οιονεί δικαστικών) διαδικασιών που είναι διαθέσιμες στους επενδυτές σε σχέση με ένα μέσο. Οι αντικρουόμενοι κανόνες και οι ασάφειες ενδέχεται να οδηγήσουν σε υψηλότερο βαθμό αβεβαιότητας όσον αφορά τη νομική θέση ενός επενδυτή στο πλαίσιο ενός συγκεκριμένου τίτλου και την ικανότητά του να επιβάλει τα δικαιώματα που δικαιούται βάσει του νομικού συστήματος της εν λόγω δικαιοδοσίας.

#### Φορολογικός κίνδυνος

Μια αλλαγή στη φορολογική νομοθεσία για την επιβολή νέου φόρου ή την τροποποίηση υφιστάμενου φόρου στη μεταβίβαση ή την κατοχή ενός τίτλου θα μπορούσε να οδηγήσει σε κόστος κατά την πώληση του τίτλου και θα μπορούσε να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην κερδοφορία της εν λόγω επένδυσης. Σε ορισμένες δικαιοδοσίες, η φορολογική μεταχείριση συγκεκριμένων μέσων, εκδοτών ή επενδυτών μπορεί να είναι ιδιαίτερα περίπλοκη και να υπόκειται σε αυξημένη μεταβλητότητα και αλλαγές. Ως αποτέλεσμα, ενδέχεται να υπάρχει υψηλός βαθμός αβεβαιότητας και απρόβλεπτης κατάστασης όσον αφορά τη φορολογική θέση ενός συγκεκριμένου Μέσου, ή εάν είναι ακόμη δυνατό ή πρακτικά εφικτό να διεκδικήσετε φορολογική επιστροφή για μια επένδυση που δικαιούστε νομικά.

Η δική σας φορολογική θέση θα εξαρτηθεί από την προσωπική σας φορολογική κατάσταση και τους φορολογικούς κανόνες που ισχύουν ειδικά για εσάς. Είστε αποκλειστικά υπεύθυνοι για τον προσδιορισμό των φορολογικών επιπτώσεων των συναλλαγών σας και θα πρέπει να συμβουλευτείτε έναν επαγγελματία φοροτεχνικό εάν δεν είστε σίγουροι ή/και έχετε οποιεσδήποτε ερωτήσεις. Όπως αναφέρεται παραπάνω στην ενότητα 3, δεν παρέχουμε φορολογικές συμβουλές.

#### Κίνδυνος στρογγυλοποίησης

Σε σχέση με μια Διαχειριστική πράξη συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των πληρωμών μερισμάτων, τόκων, διασπάσεων και συγχωνεύσεων των μέσων κ.λπ. το ποσό των μέσων ή των χρημάτων που σας παρέχονται μπορεί να στρογγυλοποιηθεί προς τα κάτω και συνεπώς να μειωθεί λόγω των αρχών στρογγυλοποίησης. Οι λεπτομέρειες σχετικά με τη στρογγυλοποίηση Μέσων ή χρημάτων εξαρτώνται από τον αριθμό των Μέσων που κατέχετε επί του παρόντος, τους όρους που προβλέπονται στις Διαχειριστικές Πράξεις, τις διεθνείς πρακτικές και άλλες λεπτομέρειες.

#### Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Όσον αφορά τους τίτλους που είναι εισηγμένοι ή διαπραγματεύονται σε δημόσιο χρηματιστήριο, η δυνατότητα διαπραγμάτευσης των εν λόγω τίτλων υπόκειται στους όρους, τις προϋποθέσεις, τους κανόνες και τις διαδικασίες που ισχύουν για το εν λόγω χρηματιστήριο ή τον οίκο εκκαθάρισης.

Σε ορισμένες περιπτώσεις, ενδέχεται να είναι πιο δύσκολη η απόκτηση ή η πώληση ενός Μέσου ως αποτέλεσμα αλλαγών ή αποφάσεων σε επίπεδο χρηματιστηρίου. Για παράδειγμα, σε περιόδους ταχείας μεταβλητότητας και μεταβολών των τιμών, το αντίστοιχο χρηματιστήριο μπορεί να λάβει την απόφαση να μπλοκάρει προσωρινά, να περιορίσει ή να αναστείλει τις συναλλαγές στο εν λόγω προϊόν. Αυτό μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα να μην μπορείτε να ρευστοποιήσετε τη θέση σας σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή και σε συγκεκριμένη τιμή ή εναλλακτικά να καταστήσει δύσκολη ή αδύνατη η απόκτηση ενός μέσου.



## Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και πιστωτικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου ή πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει εάν ένα μέρος που συνδέεται με ορισμένα Μέσα δεν είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του. Ο πιστωτικός κίνδυνος μπορεί, για παράδειγμα, να προκύψει όταν ένα μέρος που εξέδωσε τα περιουσιακά στοιχεία (όπως τα ΑΚΧΑ) αθετήσει τις υποχρεώσεις του για την πραγματοποίηση των συμβατικών πληρωμών. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου μπορεί, για παράδειγμα, να προκύψει όταν ένα μέρος μιας συναλλαγής (όπως ο εκδότης ή ο θεματοφύλακας του μέσου) καταστεί αφερέγγυο και ρευστοποιήσει τις θέσεις του σε ένα μέσο, οδηγώντας σε πιθανή απώλεια κεφαλαίου.