

# Κόστη και Επιβαρύνσεις κατά τις διατάξεις της MiFID II

Δεκέμβριος 2019

Το παρόν έντυπο έχει συνταχθεί στο πλαίσιο της εφαρμογής της Οδηγίας MiFID II, με σκοπό την ενημέρωση πρωτίστως του ιδιώτη πελάτη αλλά και του επαγγελματία στους οποίους παρέχονται επενδυτικές υπηρεσίες.

Η Εταιρεία πληροφορεί τον πελάτη για όλα τα κόστη και τις επιβαρύνσεις που σχετίζονται με την παρεχόμενη υπηρεσία και τα διατιθέμενα χρηματοπιστωτικά μέσα, τόσο εκ των προτέρων όσο και εκ των υστέρων.

## I. Το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο της MiFID II

- Σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 4(γ) του Ν.4514/2018 με το οποίο ενσωματώθηκαν στην ελληνική έννομη τάξη οι διατάξεις της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (MiFID II) και το άρθρο 50 του εκτελεστικού της MiFID II Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 η Εταιρεία υποχρεούται να παρέχει στους πελάτες της, στους οποίους παρέχει τις επενδυτικές υπηρεσίες της παροχής μη ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών ή της διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, στους οποίους εν γένει προτείνει ή διαθέτει επενδυτικά προϊόντα, πληροφόρηση για όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις. Η πληροφόρηση αυτή περιλαμβάνει πληροφορίες σχετιζόμενες τόσο με τις επενδυτικές όσο και με τις παρεπόμενες υπηρεσίες της ίδιας της Εταιρείας, κατά περίπτωση, του κόστους του χρηματοπιστωτικού μέσου που συνιστάται ή διαφημίζεται στον πελάτη και των δυνατών τρόπων πληρωμής του από τον πελάτη, περιλαμβανομένων επίσης όλων των πληρωμών προς τρίτους.
- Η πληροφόρηση για τις πληρωμές προς τρίτους, στοιχεία για τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των υπηρεσιών άλλων επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, στις οποίες έχει παραπεμφθεί ο πελάτης προκειμένου να είναι εφικτή η εκτέλεση και ολοκλήρωση των συναλλαγών του.
- Η πληροφόρηση περιλαμβάνει επίσης τα στοιχεία για τυχόν πληρωμές τρίτων μερών εισπραττόμενες από την Εταιρεία σε σχέση με την επενδυτική υπηρεσία, που παρέχεται στον πελάτη.
- Σε περίπτωση που οποιοδήποτε μέρος του συνολικού κόστους και επιβαρύνσεων πρέπει να καταβληθεί σε ξένο νόμισμα ή αντιπροσωπεύει ποσό εκφρασμένο σε ξένο νόμισμα, παρέχεται ένδειξη του σχετικού νομίσματος και ισχύουσες ισοτιμίες και κόστη μετατροπής.
- Στην παρούσα εκ των προτέρων πληροφόρηση, για τον υπολογισμό του κόστους και των επιβαρύνσεων, η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει το πραγματικό κόστος ως υποκατάστατη μεταβλητή για το αναμενόμενο κόστος και τις επιβαρύνσεις. Σε περίπτωση που το πραγματικό κόστος δεν είναι διαθέσιμο, η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει εύλογες εκτιμήσεις του εν λόγω κόστους. Τα πραγματικά κόστη, που συνδέονται με την παρεχόμενη κάθε φορά επενδυτική υπηρεσία καθώς και τα διατιθέμενα χρηματοπιστωτικά μέσα, περιλαμβάνονται στην ετήσια εκ των υστέρων ενημέρωση του πελάτη.
- Τα παραδείγματα, που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενημέρωση αποσκοπούν στην πληρέστερη κατανόηση του πελάτη, του τρόπου που τα κόστη και οι επιβαρύνσεις επιδρούν στην απόδοση του Χαρτοφυλακίου του. Τα παραδείγματα έχουν συνταχθεί στη βάση ορισμένων παραδοχών και δεν αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Ακριβέστερη εκ των προτέρων ενημέρωση θα λαμβάνει ο πελάτης ενόψει της διενέργειας κάθε συγκεκριμένης συναλλαγής επί χρηματοπιστωτικού μέσου, ή στην περίπτωση της διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, όταν η Εταιρεία είναι σε θέση να γνωρίζει την αξία του υπό επένδυση χαρτοφυλακίου και την επιλεχθείσα από τον πελάτη επενδυτική στρατηγική.
- Στο Έντυπο Προσυμβατικής Ενημέρωσης Πελατών για την Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχει αναρτηθεί στην επίσημη ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.km3.gr](http://www.km3.gr) περιλαμβάνονται γενικής φύσεως πληροφορίες για τα κόστη-προμήθειες-χρεώσεις.

## II. Αθροιστική παρουσίαση του κόστους και των επιβαρύνσεων ανά παρεχόμενη υπηρεσία

Τα κάτωθι εκτιμώμενα κόστη και επιβαρύνσεις αναφέρονται αθροιστικά ανά υπηρεσία και στη βάση συγκεκριμένων παραδοχών.

Ο πελάτης δύναται, εφόσον το επιθυμεί, να ζητήσει από την Εταιρεία αναλυτική καταγραφή του κόστους ανά υπηρεσία ή χρηματοπιστωτικό μέσο.

### A. Υπηρεσία λήψης και διαβίβασης εντολών

#### A.1 Αμοιβή της εταιρείας:

Προμήθεια ανά συναλλαγή	0%
Ετήσια χρέωση υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.	1%
Ετήσια χρέωση ανεξαρτήτως της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου	Σταθερόποσό: 5.000 EUR (μέγιστο)

#### A.2 Συνολικά κόστη και επιβαρύνσεις

**Παραδοχές:** Τα ποσά και τα ποσοστά έχουν υπολογιστεί επί ενός υποθετικού χαρτοφυλακίου αξίας 100.000 Ευρώ, για λογαριασμό του οποίου διενεργούνται συναλλαγές σε μετοχές κατά ποσοστό 40%, σε ομόλογα κατά ποσοστό 40% και ΟΣΕΚΑ κατά ποσοστό 20%. Ως περίοδος διακράτησης των χρηματοπιστωτικών μέσων λογίζεται το ένα έτος, μετά την πάροδο της οποίας ρευστοποιείται το χαρτοφυλάκιο.

Κόστος επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών εκ των οποίων	Αξία	Ποσοστό %
Αμοιβή της Εταιρείας: ετήσια χρέωση υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου	€ 1.000	1,00%
Κόστος θεματοφυλακής	€ 350	0,35%
Πληρωμές τρίτων προς την Εταιρεία	€ 200	0,20%
Κόστος Χρηματοπιστωτικών μέσων	€ 1.500	1,50%
Συνολικό ποσό κόστους και επιβαρύνσεων	€ 3.050	3,05%

#### Σημειώσεις:

1. Το κόστος των επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών περιλαμβάνει τις επιβαρύνσεις που συνδέονται με την αμοιβή της Εταιρείας, την αμοιβή τρίτων εκτελουσών επιχειρήσεων/διαμεσολαβητών και το κόστος της θεματοφυλακής. Το κόστος

των χρηματοπιστωτικών μέσων περιλαμβάνει όλες τις εφάπαξ και τρέχουσες επιβαρύνσεις που συνδέονται με την απόκτηση, τη διακράτηση και την πώληση/εξαγορά των χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως ενδεικτικά: έξοδα χρηματιστηρίου, έξοδα εκτέλεσης/ διακανονισμού, προμήθεια συμμετοχής/εξαγοράς, προμήθεια διαχείρισης, φόρος συναλλαγής. Ακριβείς εκ των προτέρων πληροφορίες σχετικά με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις εκάστου χρηματοπιστωτικού μέσου θα χορηγούνται στον πελάτη ενόψει της διενέργειας εκάστης συναλλαγής.

2. Ως αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου λαμβάνεται η κατά μέσο όρο αξία του κατά τη διάρκεια του ημερολογιακού τριμήνου.

### A.3 Σενάρια αθροιστικού αποτελέσματος του κόστους επί της απόδοσης του παραπάνω χαρτοφυλακίου

Στη συνέχεια παρατίθεται το κόστος που εκτιμάται ότι θα έχουν τα κόστη και οι επιβαρύνσεις στην τελική απόδοση του παραπάνω χαρτοφυλακίου, σε τρία διαφορετικά σενάρια.

#### ➤ Ουδέτερο σενάριο: απόδοση μετοχών 10% , ομολόγων και ΟΣΕΚΑ 4%

	Μετοχές	Ομόλογο	ΟΣΕΚΑ
Αξία (Ευρώ)	40.000	40.000	20.000
Προμήθεια αγοράς/ συμμετοχής (μέγιστη)	200 0,50%	200 0,50%	200 1,00%
Προμήθεια διαχείρισης/ Αμοιβές θεματοφυλακής (μέγιστη)	140 0,35%	140 0,35%	70 0,35%
Προμήθεια πώλησης/ εξαγοράς (μέγιστη)	200 0,50%	200 0,50%	0 0,00%
Αμοιβή Εταιρείας (Ευρώ)		1000 1%	
Σωρευτική Απόδοση (ποσό και ποσοστό)	4.000 10%	1.600 4%	800 4%
Σωρευτική απόδοση μετά από κόστη και επιβαρύνσεις(ποσό και ποσοστό)		104.050 4,05%	

#### ➤ Ευνοϊκό σενάριο: απόδοση μετοχών 25%, ομολόγων και ΟΣΕΚΑ 10%

	Μετοχές	Ομόλογο	ΟΣΕΚΑ
Αξία (Ευρώ)	40.000	40.000	20.000
Προμήθεια αγοράς/ συμμετοχής (μέγιστη)	200 0,50%	200 0,50%	200 1,00%
Προμήθεια διαχείρισης/ Αμοιβές θεματοφυλακής (μέγιστη)	140 0,35%	140 0,35%	70 0,35%
Προμήθεια πώλησης/ εξαγοράς (μέγιστη)	200 0,50%	200 0,50%	0 0,00%
Αμοιβή Εταιρείας (Ευρώ)		1000 1%	
Σωρευτική Απόδοση (ποσό και ποσοστό)	10.000 25%	4.000 10%	2.000 10%
Σωρευτική απόδοση μετά από κόστη και επιβαρύνσεις(ποσό και ποσοστό)		113.650 13,65%	

➤ **Αρνητικό σενάριο: απόδοση μετοχών -25%, απόδοση ομολόγων και ΟΣΕΚΑ - 10%**

	<b>Μετοχές</b>	<b>Ομόλογο</b>	<b>ΟΣΕΚΑ</b>
Αξία (Ευρώ)	40.000	40.000	20.000
Προμήθεια αγοράς/ συμμετοχής (μέγιστη)	200 0,50%	200 0,50%	200 1,00%
Προμήθεια διαχείρισης/ Αμοιβές θεματοφυλακής (μέγιστη)	140 0,35%	140 0,35%	70 0,35%
Προμήθεια πώλησης/ εξαγοράς (μέγιστη)	200 0,50%	200 0,50%	0 0,00%
Αμοιβή Εταιρείας (Ευρώ)		1000 1%	
Σωρευτική Απόδοση (ποσό και ποσοστό)	-10.000 -25%	-4.000 -10%	-2.000 -10%
Σωρευτική απόδοση μετά από κόστη και επιβαρύνσεις(ποσό και ποσοστό)		81.650 -18,35%	

## B. Υπηρεσία παροχής (μη ανεξάρτητων) επενδυτικών συμβουλών

### B.1 Αμοιβή Εταιρείας

Ετήσια χρέωση υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου	1%
Αμοιβή απόδοσης (high water mark)	15% (Μέγιστη)

### B.2 Συνολικά κόστη και επιβαρύνσεις

Παραδοχές: Τα ποσά και τα ποσοστά έχουν υπολογιστεί επί ενός υποθετικού χαρτοφυλακίου αξίας 100.000 Ευρώ, για λογαριασμό του οποίου διενεργούνται συναλλαγές σε μετοχές κατά ποσοστό 40%, σε ομόλογα κατά ποσοστό 40% και ΟΣΕΚΑ κατά ποσοστό 20%. Ως περίοδος διακράτησης των χρηματοπιστωτικών μέσων λογίζεται το ένα έτος, μετά την πάροδο της οποίας ρευστοποιείται το χαρτοφυλάκιο.

Η απόδοση του χαρτοφυλακίου στη λήξη του έτους ανέρχεται σε ποσοστό 20%

Κόστος επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών εκ των οποίων	Αξία	Ποσοστό %
Αμοιβή της Εταιρείας: ετήσια χρέωση υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου	€ 1.000	1,00%
Κόστος θεματοφυλακής	€ 350	0,35%
Πληρωμές τρίτων προς την Εταιρεία	€ 200	0,20%
Κόστος Χρηματοπιστωτικών μέσων	€ 1.500	1,50%
Συνολικό ποσό κόστους και επιβαρύνσεων	€ 3.050	3,05%

#### Σημειώσεις:

1. Το κόστος των επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών περιλαμβάνει τις επιβαρύνσεις που συνδέονται με την αμοιβή της Εταιρείας, την αμοιβή τρίτων εκτελουσών επιχειρήσεων/διαμεσολαβητών και το κόστος της θεματοφυλακής. Το κόστος των χρηματοπιστωτικών μέσων περιλαμβάνει όλες τις εφάπαξ και τρέχουσες επιβαρύνσεις που συνδέονται με την απόκτηση, τη διακράτηση και την πώληση/εξαγορά των χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως ενδεικτικά: έξοδα χρηματιστηρίου, έξοδα εκτέλεσης/ διακανονισμού, προμήθεια συμμετοχής/εξαγοράς, προμήθεια διαχείρισης, φόρος συναλλαγής. Ακριβείς εκ των προτέρων πληροφορίες σχετικά με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις εκάστου χρηματοπιστωτικού μέσου θα χορηγούνται στον πελάτη εν όψει της διενέργειας εκάστης συναλλαγής.

2. Ως απόδοση νοείται η δημιουργία επιπρόσθετης αξίας στο χαρτοφυλάκιο σε σχέση με την ιστορικά μέγιστη του αξία κατά τα τελευταία δύο ημερολογιακά έτη (high water mark rule).

3. Ως αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου λαμβάνεται η κατά μέσο όρο αξία του κατά τη διάρκεια του ημερολογιακού τριμήνου.

### B.3 Σενάρια αθροιστικού αποτελέσματος του κόστους επί της απόδοσης του παραπάνω χαρτοφυλακίου

Στη συνέχεια παρατίθεται το κόστος που εκτιμάται ότι θα έχουν τα κόστη και οι επιβαρύνσεις στην τελική απόδοση του παραπάνω χαρτοφυλακίου, σε τρία διαφορετικά σενάρια.

➤ **Ουδέτερο σενάριο: απόδοση μετοχών 10% , ομολόγων και ΟΣΕΚΑ 4%**

	Μετοχές	Ομόλογο	ΟΣΕΚΑ
Αξία (Ευρώ)	40.000	40.000	20.000
Προμήθεια αγοράς/ συμμετοχής (μέγιστη)	200 0,50%	200 0,50%	200 1,00%
Προμήθεια διαχείρισης/ Αμοιβές θεματοφυλακής (μέγιστη)	140 0,35%	140 0,35%	70 0,35%
Προμήθεια πώλησης/ εξαγοράς (μέγιστη)	200 0,50%	200 0,50%	0 0,00%
Αμοιβή Εταιρείας (Ευρώ)		1.000 1%	
Σωρευτική Απόδοση (ποσό και ποσοστό)	4.000 10%	1.600 4%	800 4%
Σωρευτική απόδοση μετά από κόστη και επιβαρύνσεις(ποσό και ποσοστό)		104.050 4,05%	
Αμοιβή Απόδοσης (Ευρώ)		607.5 0.6075%	
Σωρευτική απόδοση μετά από κόστη, επιβαρύνσεις και αμοιβή απόδοσης (ποσό και ποσοστό)		103.443 3,44%	

➤ **Ευνοϊκό σενάριο: απόδοση μετοχών 25%, απόδοση ομολόγων και ΟΣΕΚΑ 10%**

	Μετοχές	Ομόλογο	ΟΣΕΚΑ
Αξία (Ευρώ)	40.000	40.000	20.000
Προμήθεια αγοράς/ συμμετοχής (μέγιστη)	200 0,50%	200 0,50%	200 1,00%
Προμήθεια διαχείρισης/ Αμοιβές θεματοφυλακής (μέγιστη)	140 0,35%	140 0,35%	70 0,35%
Προμήθεια πώλησης/ εξαγοράς (μέγιστη)	200 0,50%	200 0,50%	0 0,00%
Αμοιβή Εταιρείας (Ευρώ)		1000 1%	
Σωρευτική Απόδοση (ποσό και ποσοστό)	10.000 25%	4.000 10%	2.000 10%
Σωρευτική απόδοση μετά από κόστη και επιβαρύνσεις(ποσό και ποσοστό)		113.650 13,65%	
Αμοιβή Απόδοσης (Ευρώ)		2.047,5 2.05%	
Σωρευτική απόδοση μετά από κόστη, επιβαρύνσεις και αμοιβή απόδοσης (ποσό και ποσοστό)		111.602,5 11,60%	

➤ **Αρνητικό σενάριο: απόδοση μετοχών -25, απόδοση ομολόγων και ΟΣΕΚΑ -10%**

	<b>Μετοχές</b>	<b>Ομόλογο</b>	<b>ΟΣΕΚΑ</b>
Αξία (Ευρώ)	40.000	40.000	20.000
Προμήθεια αγοράς/ συμμετοχής (μέγιστη)	200 0,50%	200 0,50%	200 1,00%
Προμήθεια διαχείρισης/ Αμοιβές θεματοφυλακής (μέγιστη)	140 0,35%	140 0,35%	70 0,35%
Προμήθεια πώλησης/ εξαγοράς (μέγιστη)	200 0,50%	200 0,50%	0 0,00%
Αμοιβή Εταιρείας (Ευρώ)		1000 1%	
Σωρευτική Απόδοση (ποσό και ποσοστό)	-10.000 -25%	-4.000 -10%	-2.000 -10%
Σωρευτική απόδοση μετά από κόστη και επιβαρύνσεις(ποσό και ποσοστό)		81.650 -18,35%	



## Γ. Υπηρεσία διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου

### Γ.1 Αμοιβή Εταιρείας

α. Συστηματική Διαχείριση		
Επιλογές	Ετήσια χρέωση υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου*	Αμοιβή απόδοσης
Επιλογή 1	2,5 %	0%
Επιλογή 2	2%	10%
Επιλογή 3	1,5%	20%
β. Στρατηγική διαχείριση (tactical/ opportunistic)		
Χαμηλό ρίσκο	2,5 %	0%
Μεσαίο ρίσκο	2%	10%
Υψηλό ρίσκο	1,5%	20%

### Γ.2 Συνολικά κόστη και επιβαρύνσεις

Παραδοχές: Τα ποσά και τα ποσοστά έχουν υπολογιστεί επί ενός υποθετικού χαρτοφυλακίου αξίας 100.000 Ευρώ, για λογαριασμό του οποίου διενεργούνται συναλλαγές σε χαρτοφυλάκιο **στρατηγικής διαχείρισης μεσαίου ρίσκου**. Ως περίοδος διακράτησης των χρηματοπιστωτικών μέσων λογίζεται το ένα έτος, μετά την πάροδο της οποίας ρευστοποιείται το χαρτοφυλάκιο.

Κόστος επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών εκ των οποίων	Αξία	Ποσοστό %
Αμοιβή της Εταιρείας: ετήσια χρέωση υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου	€ 2.000	2,00%
Κόστος θεματοφυλακής	€ 350	0,35%
Πληρωμές τρίτων προς την Εταιρεία	€ 0	0%
Κόστος Χρηματοπιστωτικών μέσων	€ 1.500	1,50%
Συνολικό ποσό κόστους και επιβαρύνσεων	€ 3.850	3,85%

#### Σημειώσεις:

1. Το κόστος των επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών περιλαμβάνει τις επιβαρύνσεις που συνδέονται με την αμοιβή της Εταιρείας, την αμοιβή τρίτων εκτελουσών επιχειρήσεων/διαμεσολαβητών και το κόστος της θεματοφυλακής. Το κόστος των χρηματοπιστωτικών μέσων περιλαμβάνει όλες τις εφάπαξ και τρέχουσες επιβαρύνσεις που συνδέονται με την απόκτηση, τη διακράτηση και την πώληση/εξαγορά των χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως ενδεικτικά: έξοδα χρηματιστηρίου, έξοδα

εκτέλεσης/ διακανονισμού, προμήθεια συμμετοχής/εξαγοράς, προμήθεια διαχείρισης, φόρος συναλλαγής. Ακριβείς εκ των προτέρων πληροφορίες σχετικά με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις εκάστου χρηματοπιστωτικού μέσου θα χορηγούνται στον πελάτη ενόψει της διενέργειας εκάστης συναλλαγής.

2. Ως απόδοση νοείται η δημιουργία επιπρόσθετης αξίας στο χαρτοφυλάκιο σε σχέση με την ιστορικά μέγιστη του αξία κατά τα τελευταία δύο ημερολογιακά έτη (high water mark rule).
3. Ως αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου λαμβάνεται η κατά μέσο όρο αξία του κατά τη διάρκεια του ημερολογιακού τριμήνου.
4. Η υπηρεσία της διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου υπόκειται σε Φ.Π.Α. 24%.

### Γ.3 Σενάρια αθροιστικού αποτελέσματος του κόστους επί της απόδοσης του παραπάνω χαρτοφυλακίου

Στη συνέχεια παρατίθεται το κόστος που εκτιμάται ότι θα έχουν τα κόστη και οι επιβαρύνσεις στην τελική απόδοση του παραπάνω χαρτοφυλακίου, σε τρία διαφορετικά σενάρια.

#### ➤ Ουδέτερο σενάριο: απόδοση μετοχών, ομολόγων και ΟΣΕΚΑ 4%, αμοιβή απόδοσης 10%

	Στρατηγική Μεσαίου ρίσκου
Αξία	100.000
Προμήθεια αγοράς/ συμμετοχής	500 0,50%
Προμήθεια διαχείρισης/ Αμοιβές θεματοφυλακής	350 0,35%
Προμήθεια πώλησης/ εξαγοράς	500 0,50%
Αμοιβή Εταιρείας	2.000 2.00%
Σωρευτική Απόδοση (ποσό και ποσοστό)	4.000.- 4,00%
Αμοιβή απόδοσης 10%	400 0,4%
Σωρευτική απόδοση μετά από κόστη και επιβαρύνσεις (ποσό και ποσοστό)	100.250.- 0,25%

#### ➤ Ευνοϊκό σενάριο: απόδοση μετοχών, ομολόγων και ΟΣΕΚΑ 10%, αμοιβή απόδοσης 10%

	Στρατηγική Μεσαίου ρίσκου
Αξία	100.000
Προμήθεια αγοράς/ συμμετοχής	500 0,50%
Προμήθεια διαχείρισης/ Αμοιβές θεματοφυλακής	350 0,35%
Προμήθεια πώλησης/ εξαγοράς	500 0,50%

Αμοιβή Εταιρείας	2.000 2.00%
Σωρευτική Απόδοση (ποσό και ποσοστό)	10.000 10,00%
Αμοιβή απόδοσης 10%	1.000 1.0%
Σωρευτική απόδοση μετά από κόστη και επιβαρύνσεις (ποσό και ποσοστό)	105.650 5,65%

➤ **Αρνητικό σενάριο: απόδοση μετοχών, ομολόγων και ΟΣΕΚΑ -10% αμοιβή απόδοσης 10%**

	Στρατηγική Μεσαίου ρίσκου
Αξία	100.000
Προμήθεια αγοράς/ συμμετοχής	500 0,50%
Προμήθεια διαχείρισης/ Αμοιβές θεματοφυλακής	350 0,35%
Προμήθεια πώλησης/ εξαγοράς	500 0,50%
Αμοιβή Εταιρείας	2.000 2.00%
Σωρευτική Απόδοση (ποσό και ποσοστό)	-10.000 -10,00%
Αμοιβή απόδοσης 10%	0 0.0%
Σωρευτική απόδοση μετά από κόστη και επιβαρύνσεις (ποσό και ποσοστό)	86.650 -13.35%