BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΤΗΣ Ε.Ε.Μ.Κ.

BNP PARIBAS PERSPECTIVES

Ε.Ε.Μ.Κ. ΠΟΥ ΕΜΠΙΠΤΕΙ ΣΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΟΔΗΓΙΑ 2009/65/ΕΚ

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Classification : Internal

I. ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ

I.1 - ΜΟΡΦΗ ΤΟΥ ΟΣΕΚΑ

ΕΠΩΝΥΜΙΑ: **BNP PARIBAS PERSPECTIVES**
1, boulevard Haussmann
75009 PARIS

ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ ΚΑΙ ΚΡΑΤΟΣ ΜΕΛΟΣ ΣΤΟ ΟΠΟΙΟ ΕΧΕΙ ΣΥΣΤΑΘΕΙ Ο ΟΣΕΚΑ: Εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (Ε.Ε.Μ.Κ.) που έχει συσταθεί στη Γαλλία.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΖΩΗΣ: ΟΣΕΚΑ ο οποίος συστάθηκε στις 8 Δεκεμβρίου 1987 με διάρκεια 99 έτη. Η δημιουργία της Ε.Ε.Μ.Κ. εγκρίθηκε στις 17 Ιουλίου 2003.

ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ:

ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΤΜΗΜΑΤΩΝ	ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN	ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ	ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ*	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ*
BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2043-2045	**Κατηγορία μετοχών «Classic»**	FR0014010Y42	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «I»	FR0014010Y59				*Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»**
	Κατηγορία μετοχών «X»	FR0014010Y67				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής**
	Κατηγορία μετοχών «RE»	FR0014010Y75				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2040-2042	**Κατηγορία μετοχών «Classic»**	FR001400C2V3	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «I»	FR001400C2U5				*Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»*
	Κατηγορία μετοχών «X»	FR001400C2T7				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «RE»	FR001400C2S9				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2037-2039	**Κατηγορία μετοχών «Classic»**	FR0013391448	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «I»	FR0013391455				*Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»*

Classification : Internal

ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΤΜΗΜΑΤΩΝ	ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN	ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ	ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ*	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ*
	Κατηγορία μετοχών «X»	FR0013450707				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «RE»	FR0013450699				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2034-2036	**Κατηγορία μετοχών «Classic»**	FR0013049426	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «I»	FR0013049442				*Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»*
	Κατηγορία μετοχών «X»	FR0013450657				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «RE»	FR0013450640				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2031-2033	**Κατηγορία μετοχών «Classic»**	FR0011351717	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «I»	FR0011351667				*Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»*
	Κατηγορία μετοχών «X»	FR0013450624				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «RE»	FR0013450608				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2028-2030	**Κατηγορία μετοχών «Classic»**	FR0010839274	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «I»	FR0010841593				*Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»*
	Κατηγορία μετοχών «X»	FR0013450590				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «RE»	FR0013450582				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
BNP PARIBAS PERSPECTIVES COURT TERME	**Κατηγορία μετοχών «Classic»**	FR0010146837	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής

Classification : Internal

ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΤΜΗΜΑΤΩΝ	ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN	ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ	ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ*	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ*
	Κατηγορία μετοχών «I»	FR0000174567	Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση			*Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»*
	Κατηγορία μετοχών «X»	FR0013405941				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «RE»	FR0013450665				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «EPC»	FR0013505419				5.000 ευρώ ή το ισοδύναμο σε αριθμό μετοχών
	Κατηγορία μετοχών «Privilege»	FR001400E9G7				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
BNP PARIBAS PERSPECTIVES MOYEN TERME	**Κατηγορία μετοχών «Classic», τάξη C**	FR0010146852	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «Classic», τάξη D	FR0010021576	Καθαρά έσοδα: Διανομή Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση			
	Κατηγορία μετοχών «I»	FR0010146878	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση			*Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»*
	Κατηγορία μετοχών «RE»	FR0013450921				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «X»	FR0013505427				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
BNP PARIBAS PERSPECTIVES LONG TERME	**Κατηγορία μετοχών «Classic»**	FR0010146530	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «I»	FR0010146522				*Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»*
	Κατηγορία μετοχών «Classic Attente»	FR0010147512				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός

Classification : Internal

ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΤΜΗΜΑΤΩΝ	ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN	ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ	ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ*	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ*
						δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «I Attente»	FR0000174617				*Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»*
	Κατηγορία μετοχών «X»	FR0013450939				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «RE»	FR0013450681				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
	Κατηγορία μετοχών «RE Attente»	FR0013451457				Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής

**** Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά)***

** Με εξαίρεση τους ΟΣΕ και τις εντολές θεσμικών επενδυτών των οποίων τη διαχείριση ασκούν οι εταιρείες διαχείρισης του ομίλου BNP Paribas, της BNPP AM Participations και της BNPP AM Holding, για τα οποία δεν υπάρχει ελάχιστο ποσό εγγραφής.*
*** Απευθύνεται αποκλειστικά στους τροφοδοτικούς ΟΣΕ που τυγχάνουν διαχείρισης από εταιρείες διαχείρισης του ομίλου BNP Paribas*

Classification : Internal

ΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΟΛΩΝ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΤΜΗΜΑΤΩΝ, ΜΕ ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΤΙΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΤΜΗΜΑΤΩΝ BNP PARIBAS PERSPECTIVES COURT TERME ΚΑΙ BNP PARIBAS PERSPECTIVES LONG TERME

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ
«Classic»	Η κατηγορία μετοχών «Classic» προσφέρεται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.
«I»	Η κατηγορία μετοχών «I» προορίζεται για τους ΟΣΕ του ομίλου BNP Paribas ή/και τις θυγατρικές του ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη σύναψη: - ενός συλλογικού ασφαλιστήριου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήμα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους· - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που αποκτούν συμμετοχή με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους.
«X»	Η κατηγορία μετοχών «X» προορίζεται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.
«RE»	Η κατηγορία μετοχών «RE» προορίζεται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin).

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

ΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΕΠΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ BNP PARIBAS PERSPECTIVES LONG TERME

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ
«Classic»	Η κατηγορία μετοχών «Classic» προσφέρεται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα
«I»	Η κατηγορία μετοχών «I» προορίζεται για τους ΟΣΕ του ομίλου BNP Paribas ή/και τις θυγατρικές του ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη σύναψη: - ενός συλλογικού ασφαλιστήριου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήμα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους· - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που αποκτούν συμμετοχή με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη εγγραφή τους.
«Classic Attente»	Η κατηγορία μετοχών «Classic Attente» προορίζεται για τους επενδυτές στην κατηγορία «Classic» που έχουν επιλέξει τη διαχείριση με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο στο πλαίσιο της E.E.M.K. BNP PARIBAS PERSPECTIVES και μέσω ατομικών συμβολαίων ασφάλισης ζωής (συμπεριλαμβανομένου του PERP), συλλογικής ασφάλισης ή/και συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE), που διανέμονται από θυγατρικές του ομίλου BNP Paribas. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία «Classic Attente» πρόκειται να μεταφερθούν στην κατηγορία «Classic» ενός επενδυτικού τμήματος με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο της E.E.M.K. BNP PARIBAS PERSPECTIVES.
«I Attente»	Η κατηγορία μετοχών «I Attente» προορίζεται μόνο για τους επενδυτές που εμπίπτουν στην προαναφερόμενη κατηγορία «I», οι οποίοι έχουν επιλέξει διαχείριση με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο στο πλαίσιο της E.E.M.K. BNP PARIBAS PERSPECTIVES. Τα περιουσιακά στοιχεία στην

Classification : Internal

	κατηγορία «I Attente» πρόκειται να μεταφερθούν στην κατηγορία «I» ενός επενδυτικού τμήματος με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο της E.E.M.K. BNP PARIBAS PERSPECTIVES.
«X»	Η κατηγορία μετοχών «X» προορίζεται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.
«RE»	Η κατηγορία μετοχών «RE» προορίζεται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin).
«RE Attente»	Η κατηγορία μετοχών «RE Attente» προορίζεται μόνο για τους επενδυτές στην προαναφερόμενη κατηγορία «RE», οι οποίοι έχουν επιλέξει διαχείριση με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο στο πλαίσιο της E.E.M.K. BNP PARIBAS PERSPECTIVES. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία «RE Attente» πρόκειται να μεταφερθούν στην κατηγορία «RE» ενός επενδυτικού τμήματος με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο της E.E.M.K. BNP PARIBAS PERSPECTIVES.

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

ΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ BNP PARIBAS PERSPECTIVES COURT TERME

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	**ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ**
«Classic»	Η κατηγορία μετοχών «Classic» προσφέρεται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα
«I»	Η κατηγορία μετοχών «I» προορίζεται για τους ΟΣΕ του ομίλου BNP Paribas ή/και τις θυγατρικές του ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη σύναψη: - ενός συλλογικού ασφαλιστήριου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήμα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους· - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που αποκτούν συμμετοχή με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους.
«RE»	Η κατηγορία μετοχών «RE» προορίζεται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin).
«X»	Η κατηγορία μετοχών «X» προορίζεται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.
«EPC»	Η κατηγορία μετοχών «EPC» προορίζεται για τους ανεξάρτητους συμβούλους διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων (CGPI) του Κάρντιφ και εξωτερικούς παρόχους υπηρεσιών.
«Privilege»	Η κατηγορία μετοχών «Privilege» προορίζεται για τους συμμετέχοντες που λαμβάνουν συμβουλές από ανεξάρτητους συμβούλους υπό την έννοια της οδηγίας MiFID 2 (1) και για τη διαχείριση βάσει εντολής. *(1) Διανομείς κρατών μελών του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου που παρέχουν αποκλειστικά την υπηρεσία του ανεξάρτητου συμβούλου υπό την έννοια της οδηγίας για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID) 2004/39.*

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

Classification : Internal

ΣΗΜΕΙΟ ΣΤΟ ΟΠΟΙΟ ΔΙΑΤΙΘΕΝΤΑΙ Η ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ Η ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΠΕΡΙΟΔΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ:

Το ενημερωτικό δελτίο, τα έγγραφα βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές της E.E.M.K., καθώς και τα πιο πρόσφατα ετήσια και περιοδικά έγγραφα αποστέλλονται εντός οκτώ εργάσιμων ημερών κατόπιν απλού γραπτού αιτήματος στη διεύθυνση:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe - Service Client
TSA 90007 – 92729 Nanterre CEDEX.

Τα έγγραφα αυτά είναι επίσης διαθέσιμα στη διαδικτυακή τοποθεσία «www.bnpparibas-am.com».

Περισσότερες πληροφορίες διατίθενται, εφόσον χρειάζεται, στα γραφεία της BNP Paribas.

Η διαδικτυακή τοποθεσία της AMF «www.amf-france.org» περιέχει συμπληρωματικές πληροφορίες σχετικά με τον κατάλογο των κανονιστικών εγγράφων και το σύνολο των διατάξεων που αφορούν την προστασία των επενδυτών.

I. 2 - ΦΟΡΕΙΣ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ:

BNP Paribas
Société Anonyme (Ανώνυμη εταιρεία)
Έδρα: 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris
Διεύθυνση γραφείων: Grands Moulins de Pantin - 9, rue du Débarcadère - 93500 Pantin
Πιστωτικό ίδρυμα εγκεκριμένο από την Αρχή προληπτικής εποπτείας και εξυγίανσης

Οι λειτουργίες του θεματοφύλακα περιλαμβάνουν τη φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού, τον έλεγχο της νομιμότητας των αποφάσεων της εταιρείας διαχείρισης και την παρακολούθηση των ταμειακών ροών της E.E.M.K. Ενδέχεται να υπάρχουν πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων, ιδίως στην περίπτωση που η BNP Paribas διατηρεί εμπορικές σχέσεις με την εταιρεία διαχείρισης παράλληλα με τα καθήκοντα του θεματοφύλακα της E.E.M.K. Αυτό μπορεί να συμβαίνει όταν η BNP Paribas παρέχει στην E.E.M.K. υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης, συμπεριλαμβανομένου του υπολογισμού των καθαρών αξιών ενεργητικού.

Ο θεματοφύλακας αναθέτει τη φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού που πρέπει να τηρούνται στο εξωτερικό σε τοπικούς υποθεματοφύλακες στα κράτη όπου δεν έχει τοπική παρουσία. Η αμοιβή των υποθεματοφυλάκων λαμβάνεται από την προμήθεια που καταβάλλεται στον θεματοφύλακα και ο μέτοχος δεν επιβαρύνεται με πρόσθετα έξοδα για αυτήν την εργασία. Η διαδικασία διορισμού και εποπτείας των υποθεματοφυλάκων τηρεί τα υψηλότερα πρότυπα ποιότητας, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων που ενδέχεται να προκύψουν κατά τη διάρκεια αυτών των αναθέσεων. Ο κατάλογος των υποθεματοφυλάκων είναι διαθέσιμος στην ακόλουθη διεύθυνση: http://securities.bnpparibas.com/solutions/asset-fund-services/depositary-bank-and-trustee-serv.html

Επικαιροποιημένες πληροφορίες σχετικά με τα προαναφερόμενα σημεία θα αποστέλλονται στον μέτοχο κατόπιν απλού γραπτού αιτήματος στην εταιρεία διαχείρισης.

ΠΡΟΣΩΠΟ ΑΡΜΟΔΙΟ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ Η ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:

BNP Paribas

ΚΑΤΟΧΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:

BNP Paribas

ΕΛΕΓΚΤΗΣ:

PriceWaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly sur Seine Cedex
Εκπροσωπούμενη από τον κύριο Amaury COUPLEZ

ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ:

AUDITEX
Tour Ernst & Young
Faubourg de l'arche
92037 Paris La Défense cedex

Classification : Internal

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ:

BNP Paribas
Société Anonyme (Ανώνυμη εταιρεία)
16, boulevard des Italiens – 75009 PARIS

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
Société par actions simplifiée (Απλουστευμένη μετοχική εταιρεία)
Έδρα: 1, boulevard Haussmann - 75009 Paris
Ταχυδρομική διεύθυνση: TSA 90007 – 92729 Nanterre CEDEX

Δεδομένου ότι η E.E.M.K. είναι εισηγμένη στο Euroclear France, η απόκτηση ή η εξαγορά των μετοχών της μπορεί να πραγματοποιηθεί μέσω χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών ή εταιρειών διάθεσης που δεν γνωρίζει η εταιρεία διαχείρισης.

ΠΛΗΡΕΞΟΥΣΙΟΙ:

Η E.E.M.K. αναθέτει στην BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe την οικονομική διαχείριση όλων των στοιχείων ενεργητικού της καθώς και τις λειτουργίες διοικητικής διαχείρισης και λογιστηρίου.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ, ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
Société par actions simplifiée (Απλουστευμένη μετοχική εταιρεία)
Έδρα: 1, boulevard Haussmann - 75009 Paris
Ταχυδρομική διεύθυνση: TSA 90007 – 92729 Nanterre CEDEX
Εταιρεία διαχείρισης χαρτοφυλακίου η οποία έλαβε άδεια λειτουργίας από την Αρχή Χρηματοοικονομικών Αγορών στις 19 Απριλίου 1996 με αρ. GP 96002

Η οικονομική διαχείριση πραγματοποιείται σύμφωνα με τους κανόνες δεοντολογίας που ισχύουν και με τις κανονιστικές διατάξεις που αφορούν τους ΟΣΕΚΑ, το ενημερωτικό δελτίο, καθώς και τους κανόνες δεοντολογίας που καθορίζονται στον κώδικα δεοντολογίας της AFG.

ΥΠΟΑΝΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ:

AXA INVESTMENT MANAGERS UK LIMITED
Έδρα: 22 Bishopsgate - London EC2N 4BQ
Εταιρεία διαχείρισης χαρτοφυλακίου εγκεκριμένη από την Αρχή Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών (FSA).

Αυτή η υποανάθεση της οικονομικής διαχείρισης αφορά την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου ή/και την αντιστάθμιση, μέσω πράξεων συναλλάγματος στο νόμισμα αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, των καθαρών θέσεων των ταμειακών διαθεσίμων τα οποία είναι εκπεφρασμένα σε άλλα νομίσματα πλην αυτού του νομίσματος αναφοράς.

Η υποανάθεση της οικονομικής διαχείρισης αφορά εξίσου τη διαχείριση των εναπομεινάντων ταμειακών διαθεσίμων της E.E.M.K.

ΥΠΟΑΝΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

BNP Paribas
Société Anonyme (Ανώνυμη εταιρεία)
Έδρα: 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris
Διεύθυνση γραφείων: Grands Moulins de Pantin
9, rue du Débarcadère - 93500 Pantin

Classification : Internal

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ: Δ/Ι

ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Για να ενημερωθούν για την ταυτότητα και τις αρμοδιότητες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τα κύρια καθήκοντα που ασκούν εκτός της Ε.Ε.Μ.Κ., όσοι αποκτούν συμμετοχή σε αυτή καλούνται να συμβουλευτούν την ετήσια έκθεση της Ε.Ε.Μ.Κ. Αυτές οι πληροφορίες, που καταρτίζονται υπό την ευθύνη κάθε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, επικαιροποιούνται ετησίως.

Classification : Internal

II. ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

II.1 - ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ

Αυτά τα γενικά χαρακτηριστικά είναι κοινές διατάξεις για το σύνολο των επενδυτικών τμημάτων της E.E.M.K.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΦΥΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΕΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

Κάθε κατηγορία μετοχών παρέχει δικαίωμα στα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας και στην κατανομή κερδών ανάλογο με το κλάσμα του κεφαλαίου που αντιπροσωπεύει.

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΟΡΟΥΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ*:*

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του παθητικού της E.E.M.K., οι λειτουργίες της συγκέντρωσης εντολών συμμετοχής και εξαγοράς, καθώς και η τήρηση του λογαριασμού έκδοσης των μετοχών, εκτελούνται από τον θεματοφύλακα σε συνεργασία με την εταιρεία Euroclear France, στην οποία η E.E.M.K. έχει εισαχθεί.

ΕΙΔΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ*:*

Ονομαστικές ή στον κομιστή. Η E.E.M.K. είναι εισηγμένη στο κεντρικό αποθετήριο Euroclear France.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ:

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα σε δικαίωμα ψήφου αναλογικά προς το κλάσμα του κεφαλαίου που αντιπροσωπεύει. (Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου).

ΔΕΚΑΔΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ*:*

Οι συμμετοχές και οι εξαγορές μπορούν να σχετίζονται με έναν ακέραιο αριθμό μετοχών ή με ένα κλάσμα μετοχής, όπου κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά*.

**** Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

ΛΗΞΗ ΤΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΕΤΟΥΣ:

Τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου για τα χρηματιστήρια.

1ο οικονομικό έτος της E.E.M.K. BNP PARIBAS PERSPECTIVES: τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 1989, 1ο οικονομικό έτος όλων των επενδυτικών τμημάτων: τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 2004, το επενδυτικό τμήμα BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2028-2030 που δημιουργήθηκε στις 18 Φεβρουαρίου 2010, το πρώτο οικονομικό έτος του οποίου είναι η τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 2010, το επενδυτικό τμήμα BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2031-2033, το πρώτο οικονομικό έτος του οποίου είναι η τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 2013, το επενδυτικό τμήμα BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2034-2036 που δημιουργήθηκε στις 18 Μαρτίου 2016, του οποίου το πρώτο οικονομικό έτος είναι η τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 2016, το επενδυτικό τμήμα BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2037-2039, του οποίου το πρώτο οικονομικό έτος είναι η τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 2020, το επενδυτικό τμήμα BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2040-2042 που δημιουργήθηκε στις 24 Φεβρουαρίου 2023 του οποίου το πρώτο οικονομικό έτος είναι η τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 2024, το επενδυτικό τμήμα BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2043-2045 που δημιουργήθηκε στις 16 Σεπτεμβρίου 2025του οποίου το πρώτο οικονομικό έτος είναι η τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 2026.

ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ:

- Η E.E.M.K. δεν υπόκειται σε φόρο εταιρειών. Ωστόσο, οι διανομές και τα κέρδη φορολογούνται αφότου αποδοθούν στους μετόχους.
- Το φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τα ποσά που διανέμονται από την E.E.M.K. και για τα πραγματοποιηθέντα ή μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και τις ζημίες της E.E.M.K. εξαρτάται από τις φορολογικές διατάξεις που ισχύουν για τη συγκεκριμένη κατάσταση των επενδυτών ή/και τις διατάξεις που ισχύουν στη χώρα επένδυσης της E.E.M.K.
- Εφιστάται ιδιαίτερα η προσοχή των επενδυτών σε κάθε στοιχείο που αφορά τη δική τους συγκεκριμένη κατάσταση. Ωστόσο, σε περίπτωση αβεβαιότητας όσον αφορά τη φορολογική τους κατάσταση, οι επενδυτές θα πρέπει να απευθυνθούν στην εταιρεία διάθεσης της E.E.M.K. ή σε κάποιον σύμβουλο επί φορολογικών θεμάτων.

Classification : Internal

II.2 - ΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2043-2045

ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN: Κατηγορία μετοχών «Classic»: FR0014010Y42
Κατηγορία μετοχών «I»: FR0014010Y59
Κατηγορία μετοχών «X»: FR0014010Y67
Κατηγορία μετοχών «RE»: FR0014010Y75

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του επενδυτικού τμήματος είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος μεταβλητότητας εξελίσσεται σε ετήσια βάση σύμφωνα με προκαθορισμένο σχέδιο.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του επενδυτικού τμήματος καλείται «με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το επενδυτικό τμήμα δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το επενδυτικό τμήμα έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική του επενδυτικού τμήματος βασίζεται στην ενεργή διαχείριση, η οποία ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση επιλογής τίτλων που συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, βάσει διακριτικής ευχέρειας, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται κυρίως από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού στο πλαίσιο του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται με βάση την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές,
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια,

τα οποία εξελίσσονται κάθε έτος, όπως ορίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Επομένως, η ευαισθησία του επενδυτικού τμήματος μειώνεται σταδιακά έναντι του κινδύνου μετοχών σε έναν συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα μέχρι το 2043.

Classification : Internal

Αριθμός των υπολειπόμενων ετών μέχρι το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου	Ελάχιστη έκθεση στις μετοχές	Μέγιστη έκθεση στις μετοχές	Ελάχιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια	Μέγιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια	Στόχος μεταβλητότητας
> 17 έτη	30%	150%	0,0	0,3	15%
17 έτη	25%	145%	0,0	0,3	15%
16 έτη	25%	135%	0,0	1,8	15%
15 έτη	25%	130%	0,0	2,2	14%
14 έτη	20%	125%	0,3	2,5	13%
13 έτη	20%	120%	0,6	2,8	12,5%
12 έτη	20%	110%	0,8	3,1	12%
11 έτη	17,5%	100%	1,1	3,6	11%
10 έτη	15%	95%	1,4	4,2	10,5%
9 έτη	15%	90%	1,4	5,0	10%
8 έτη	15%	75%	1,4	5,1	9,5%
7 έτη	10%	70%	2,0	6,6	8%
6 έτη	8%	60%	2,1	7,3	7%
5 έτη	7%	45%	2,2	7,7	6%
4 έτη	5%	35%	2,1	7,7	5%
3 έτη	4%	25%	1,9	7,1	4%
2 έτη	2,5%	20%	1,5	5,6	2,5%
1 έτος	1%	12,5%	0,9	2,7	1,8%

Κατά τη διάρκεια του έτους, θα υπάρξει συνεχής μείωση ευαισθησίας του στόχου μεταβλητότητας. Η μείωση του κινδύνου (η έκθεση σε μετοχές) θα πραγματοποιείται συνεχώς σε καθημερινή βάση.

Παραδείγματα:

. στις 31/12/2042, η μεταβλητότητα-στόχος του επενδυτικού τμήματος 2043-2045 θα είναι σταθερά 1,8%,
. από τις 31/12/2041 έως τις 31/12/2042, η μεταβλητότητα θα μειώνεται συνεχώς από 2,5% σε 1,8%.

Εξάλλου, η συνολική έκθεση σε όλες αυτές τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού περιορίζεται σε 200%.

Τέλος, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος του οποίου ο συνθετικός δείκτης κινδύνου (SRI) είναι μικρότερος από ή ίσος με 2 ή, ελλείψει αυτού του δείκτη για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία του επενδυτικού τμήματος, των στοιχείων των οποίων ο δείκτης κινδύνου και απόδοσης υπολογίστηκε από τον οικονομικό διαχειριστή με ισοδύναμη μέθοδο ως κατώτερος ή ίσος με 2, πρέπει να είναι τουλάχιστον ίσο με:

- 20% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 10 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,

- 50% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 5 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,

- 70% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 2 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου.

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Συμπληρωματικά προς τη χρηματοοικονομική ανάλυση, το επενδυτικό τμήμα ενσωματώνει περιβαλλοντικά (Π), κοινωνικά (Κ) και σχετικά με τη διακυβέρνηση (Δ) (τα λεγόμενα ΠΚΔ) κριτήρια, στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων ή των ΟΣΕ. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που ασκούν δραστηριότητα σε ευαίσθητους

Classification : Internal

τομείς όπως η παραγωγή ενέργειας από τον άνθρακα και που δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Τέλος, η ανάλυση των κριτηρίων ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργή πολιτική δέσμευσης μαζί με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση ή/και ψήφος σε γενική συνέλευση).

Προκειμένου να επιτευχθεί ο στόχος του επενδυτικού τμήματος, η επενδυτική διαδικασία λαμβάνει υπ' όψιν τους κινδύνους βιωσιμότητας.

Ομοίως, το επενδυτικό τμήμα δεσμεύεται να επενδύει κατ' ελάχιστον το 75% του καθαρού ενεργητικού του στους υποκείμενους ΟΣΕ που προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας τους [υπό την έννοια του άρθρου 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («SFDR»)] και στους υποκείμενους ΟΣΕ που έχουν ως στόχο αειφόρες επενδύσεις (κατά την έννοια του άρθρου 9 του SFDR).

Ενημέρωση σχετικά με τον κανονισμό SFDR και περί ταξινομίας:

Το επενδυτικό τμήμα προωθεί, μεταξύ άλλων χαρακτηριστικών, περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά σύμφωνα με το άρθρο 8 του ευρωπαϊκού κανονισμού της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) και τοποθετεί ένα ελάχιστο ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του σε αειφόρες επενδύσεις κατά την έννοια του ίδιου κανονισμού.

Στο πλαίσιο της μη χρηματοοικονομικής προσέγγισης, η εταιρεία διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους της βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις. Το φάσμα και ο τρόπος με τον οποίο τα ζητήματα και οι κίνδυνοι της βιωσιμότητας ενσωματώνονται στη στρατηγική της ποικίλλουν ανάλογα με ορισμένους παράγοντες όπως η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, η γεωγραφική ζώνη και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται.

Τα στοιχεία προσυμβατικής ενημέρωσης σχετικά με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επενδυτικό τμήμα είναι διαθέσιμα στο παράρτημα του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Το χαρτοφυλάκιο του επενδυτικού τμήματος της Ε.Ε.Μ.Κ. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

- **Μετοχές:**

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο επενδυτικό τμήμα είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση ποικίλλει κατά τη διάρκεια των ετών σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον, σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου:
- τουλάχιστον 10% για το επενδυτικό τμήμα με ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου άνω των 15 ετών,
- τουλάχιστον 8,5% για το επενδυτικό τμήμα όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 12 ετών και μικρότερη από ή ίση με 15 έτη,
- τουλάχιστον 7% για το επενδυτικό τμήμα, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 10 ετών και μικρότερη από ή ίση με 12 έτη,
- τουλάχιστον 3% για το επενδυτικό τμήμα, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 7 ετών και μικρότερη από ή ίση με 10 έτη.

Classification : Internal

- **Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς**

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και ομόλογα συνδεδεμένα με κάποιο δείκτη, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του επενδυτικού τμήματος και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Συνεπώς, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστωτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση έκδοσης «επενδυτικού βαθμού» ή «υψηλής απόδοσης» (κερδοσκοπικοί τίτλοι). Οι κερδοσκοπικοί τίτλοι μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως 25% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Ως κερδοσκοπικοί θεωρούνται οι εξής τίτλοι:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από αυτούς τους τρεις οργανισμούς αξιολόγησης, η βαθμολογία που λαμβάνεται υπ' όψιν μπορεί να είναι η μέση τιμή, κατόπιν αποκλεισμού της χαμηλότερης και της υψηλότερης τιμής. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από δύο από αυτούς τους οργανισμούς, λαμβάνεται υπ' όψιν η πιο χαμηλή βαθμολογία. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από έναν οργανισμό, λαμβάνεται υπ' όψιν αυτή ακριβώς η βαθμολογία. Εάν η έκδοση δεν έχει βαθμολογηθεί από κανέναν οργανισμό, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η ισοδύναμη αξιολόγηση του εκδότη.

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότης».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται εντός ενός φάσματος ευαισθησίας στα επιτόκια που καθορίζεται στον ανωτέρω πίνακα.

- **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Ωστόσο, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει μόνο έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 6ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων.

Στις αγορές αυτές, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,

Classification : Internal

- δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- πιστωτικά παράγωγα: συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το επενδυτικό τμήμα δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του επενδυτικού τμήματος στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης. Ο διαχειριστής δεν προσπαθεί να προκαλέσει υπερβολική έκθεση του χαρτοφυλακίου του με χρήση παράγωγων μέσων.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Το άθροισμα του ανοίγματος σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Οι επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι δεν έχουν καμία εξουσία όσον αφορά τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του επενδυτικού τμήματος.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το επενδυτικό τμήμα έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Εξάλλου, εγκρίνονται οι ενδεχόμενοι τίτλοι προεγγραφής ή/και τα δικαιώματα εγγραφής που τηρούνται ως αποτέλεσμα συναλλαγών που επηρεάζουν τους τίτλους του χαρτοφυλακίου, καθώς το επενδυτικό τμήμα δεν είναι προσανατολισμένο στην άμεση απόκτηση αυτού του είδους στοιχείων ενεργητικού.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το επενδυτικό τμήμα ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Classification : Internal

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και αναφέρονται στο άρθρο R 214-19 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται μετά την έκδοση πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την απόκτηση και προσωρινή μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στην ενότητα υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε χωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι τίτλοι που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ταχέως ρευστοποιήσιμοι και εμπορεύσιμοι στην αγορά. Οι τίτλοι που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (εξαιρουμένων των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο.

Classification : Internal

Στοιχεία ενεργητικού
Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας)
Μέσα επιτοκίου
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Συνεπώς, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή έχουν λάβει εγγύηση από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ.
Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών
Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1)
Μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες.

(1) Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas Investment Partners.

Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές
Τιτλοποιήσεις (2)

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος διαχείρισης κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο «8», η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το επενδυτικό τμήμα θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγει η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται κυρίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος διαχείρισης σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφόρων αγορών (μετοχές, ομόλογα). Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το επενδυτικό τμήμα στις αγορές με τις καλύτερες αποδόσεις.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
  Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.
- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας»

Classification : Internal

του επενδυτικού τμήματος. Η συνολική ευαισθησία του επενδυτικού τμήματος υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 0 έως 7,7. Στην πράξη, η ευαισθησία μετρά τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 7,7 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του επενδυτικού τμήματος ύψους 7,7%.

- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το επενδυτικό τμήμα δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Συνεπώς, η απόδοση του επενδυτικού τμήματος δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το επενδυτικό τμήμα έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικός διαχειριστής.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της καθαρής αξίας ενεργητικού με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Κίνδυνος συναλλάγματος για κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Αυτός είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.
- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield») εντός του ορίου του 25% του καθαρού ενεργητικού. Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να θεωρηθεί εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα σε αυτές τις χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Οι κίνδυνοι σημαντικών απωλειών κεφαλαίου ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων δεν είναι αμελητέοι. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.
- Κίνδυνος βιωσιμότητας: Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας που δεν υπόκεινται σε διαχείριση ή δεν μετριάζονται μπορούν να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων. Για παράδειγμα, εάν επέλθει κάποιο γεγονός ή προκύψει κάποια κατάσταση στον περιβαλλοντικό, τον κοινωνικό ή τον σχετικό με τη διακυβέρνηση τομέα, αυτό θα μπορούσε να έχει πραγματικό ή δυνητικό αρνητικό αντίκτυπο στην αξία της επένδυσης. Η επέλευση τέτοιου γεγονότος ή τέτοιας κατάστασης μπορεί επίσης να επιφέρει την τροποποίηση της επενδυτικής στρατηγικής του επενδυτικού τμήματος, συμπεριλαμβανομένου του αποκλεισμού των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Ειδικότερα, οι αρνητικές επιπτώσεις των κινδύνων βιωσιμότητας μπορούν να επηρεάσουν τους εκδότες μέσω μιας σειράς μηχανισμών, κυρίως: 1) πτώση εσόδων, 2) υψηλότερα έξοδα, 3) ζημίες ή υποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, 4)

Classification : Internal

υψηλότερο κόστος κεφαλαίου και 5) πρόστιμα ή κίνδυνοι λόγω κανονισμών. Λόγω της φύσης των κινδύνων βιωσιμότητας και συγκεκριμένων θεμάτων όπως η κλιματική αλλαγή, η πιθανότητα οι κίνδυνοι βιωσιμότητας να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων ενδέχεται να αυξηθεί μακροπρόθεσμα.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τη συνεκτίμηση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων: Μια μη χρηματοοικονομική προσέγγιση μπορεί να εφαρμοστεί με διαφορετικό τρόπο από τους οικονομικούς διαχειριστές, κυρίως λόγω της απουσίας κοινών ή εναρμονισμένων σημάτων σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Επομένως, μπορεί να είναι δύσκολο να συγκριθούν στρατηγικές που ενσωματώνουν μη χρηματοοικονομικά κριτήρια. Στην πράξη, η επιλογή και οι συντελεστές στάθμισης που εφαρμόζονται σε ορισμένες επενδύσεις μπορούν να βασίζονται σε δείκτες, οι οποίοι μπορεί να έχουν την ίδια ονομασία αλλά έχουν διαφορετικές έννοιες. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης ενός τίτλου με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια, ένας οικονομικός διαχειριστής μπορεί να χρησιμοποιήσει πηγές δεδομένων που θα παρασχεθούν από εξωτερικούς παρόχους. Λαμβάνοντας υπόψη την εξελικτική φύση των μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων, αυτές οι πηγές δεδομένων μπορούν, επί του παρόντος, να είναι ημιτελείς, ανακριβείς, μη διαθέσιμες ή επικαιροποιημένες. Η εφαρμογή κανόνων υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς καθώς και μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία μπορεί να επιφέρει τον αποκλεισμό των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Συνεπώς, οι οικονομικές επιδόσεις του επενδυτικού τμήματος μπορούν ενίοτε να είναι καλύτερες ή λιγότερο καλές από τις επιδόσεις παρόμοιων αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν εφαρμόζουν αυτά τα κριτήρια. Επιπλέον, οι αποκλειστικές μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της συνεκτίμησης μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων ενδέχεται να υπόκεινται σε αναθεωρήσεις σε περίπτωση ρυθμιστικών αλλαγών ή ενημερώσεων που μπορεί να οδηγήσουν, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, σε ανοδική ή καθοδική τροποποίηση της ταξινόμησης των προϊόντων, των δεικτών που χρησιμοποιούνται ή των επιπέδων δέσμευσης των καθορισμένων ελάχιστων επενδύσεων.
- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του επενδυτικού τμήματος, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του επενδυτικού τμήματος.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Το επενδυτικό τμήμα BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2043-2045 της E.E.M.K. προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

* **Κατηγορία μετοχών** «**Classic**»: μετοχές που προσφέρονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.

* **Κατηγορία μετοχών** «**I**» : μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP Paribas ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη σύναψη:
  - ενός συλλογικού ασφαλιστήριου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους·
  - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που αποκτούν συμμετοχή με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους.

  Δεν υπάρχει ελάχιστο ποσό εγγραφής για τους ΟΣΕ και τις εντολές θεσμικών επενδυτών των οποίων τη διαχείριση ασκούν οι εταιρείες διαχείρισης του ομίλου BNP Paribas, της BNP PAM Participations και της BNPP AM Holding.

* **Κατηγορία μετοχών** «X»: μετοχές που απευθύνονται αποκλειστικά στους τροφοδοτικούς ΟΣΕ που τυγχάνουν διαχείρισης από εταιρείες διαχείρισης του ομίλου BNP Paribas.

Classification : Internal

* **Κατηγορία μετοχών** «RE»: μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin).

Αυτό το επενδυτικό τμήμα απευθύνεται ειδικά στους επενδυτές των οποίων η συνταξιοδότηση προβλέπεται μεταξύ 2043 και 2045.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το επενδυτικό τμήμα για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μια συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του επενδυτικού τμήματος.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η E.E.M.K. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και οι μετοχές της δεν είναι καταχωρισμένες και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης στις Ηνωμένες Πολιτείες σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια, εκτός εάν αυτό συμβαίνει στο πλαίσιο εντολής διαχείρισης σε διακριτική βάση ή εγγραφής που πραγματοποιείται από τον επενδυτή εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών, υπό τον όρο ότι αυτή η εγγραφή δεν μπορεί να θεωρηθεί, σε καμία περίπτωση, πράξη προώθησης, εμπορικής διάθεσης ή παρουσίασης στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv) κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα μπορούσε να θεωρηθεί Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της E.E.M.K. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών (United States Employee Retirement Income Securities Act) του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η E.E.M.K. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η E.E.M.K., με την ιδιότητα του foreign financial institution, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

Classification : Internal

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (Automatic Exchange of Information), η E.E.M.K. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της E.E.M.K. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της E.E.MK. με τις υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να ανατρέχουν στο δελτίο συμμετοχής για περισσότερες πληροφορίες.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: έως το 2043.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών του επενδυτικού τμήματος:

Διάθεση των καθαρών εσόδων: κεφαλαιοποίηση. Η E.E.M.K. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά έσοδα κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.
Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η E.E.M.K. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN	ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ	ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
Κατηγορία μετοχών «Classic»	FR0014010Y42	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «I»	FR0014010Y59	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»*	20 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «X»	FR0014010Y67	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής**	100 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «RE»	FR0014010Y75	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ

** Με εξαίρεση τους ΟΣΕ και τις εντολές θεσμικών επενδυτών των οποίων τη διαχείριση ασκούν οι εταιρείες διαχείρισης του ομίλου BNP Paribas, της BNP PAM Participations και της BNPP AM Holding, για τα οποία δεν υπάρχει ελάχιστο ποσό εγγραφής*

Classification : Internal

*** Απευθύνεται αποκλειστικά στους τροφοδοτικούς ΟΣΕ που τυγχάνουν διαχείρισης από εταιρείες διαχείρισης του ομίλου BNP Paribas*

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

Η-1 εργάσιμη	Η-1 εργάσιμη	Η: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ	Η+1 εργάσιμη	Η+5 εργάσιμες μέγιστο	Η+5 εργάσιμες μέγιστο
Συγκέντρωση των εντολών συμμετοχής πριν από τις 17:00 (1)	Συγκέντρωση των εντολών εξαγοράς πριν από τις 17:00(1)	Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε Η	Δημοσίευση της ΚΑΕ	Διακανονισμός συμμετοχών	Διακανονισμός εξαγορών

(1) Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά την Ε.Ε.Μ.Κ. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περίοδοι διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα επενδυτικό τμήμα στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	**ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**
«Classic»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*
«I»	*Το ελάχιστο αρχικό ποσό των εγγραφών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ». Δεν υπάρχει ελάχιστο ποσό εγγραφής για τους ΟΣΕ και τις εντολές θεσμικών επενδυτών των οποίων τη διαχείριση ασκούν οι εταιρείες διαχείρισης του ομίλου BNP Paribas, της BNP PAM Participations και της BNPP AM Holding.*
«X»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής, με εξαίρεση τους τροφοδοτικούς ΟΣΕ που τυγχάνουν διαχείρισης από εταιρείες διαχείρισης του ομίλου BNP Paribas*
«RE»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:

BNP PARIBAS

Classification : Internal

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία μετοχών «Classic»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «I»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η καθαρή αξία ενεργητικού που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «Η» φέρει ημερομηνία «Η» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «Η». Για τις αγορές στις οποίες η «Η» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «Η».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «Η» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε Η+1 εργάσιμη.

ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΕΠΙΒΟΛΗΣ ΟΡΙΩΝ ΣΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ («*GATES*»):

Σύμφωνα με το καταστατικό της E.E.M.K., η E.E.M.K. μπορεί να αποφασίσει να κατανείμει τα αιτήματα εξαγοράς των μετόχων σε αρκετές καθαρές αξίες ενεργητικού εφόσον τα αιτήματα υπερβούν ένα καθορισμένο όριο, όταν το απαιτούν έκτακτες περιστάσεις και τα συμφέροντα των μετόχων ή του κοινού.

(i) Περιγραφή της μεθόδου

Η E.E.M.K. έχει τη δυνατότητα να μην εκτελέσει στο σύνολό τους τις συγκεντρωμένες εντολές εξαγοράς με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού εάν το άθροισμα των αιτημάτων καθαρών εξαγορών με βάση την εν λόγω καθαρή αξία ενεργητικού υπερβαίνει το 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Σε αυτή την περίπτωση, η E.E.M.K. μπορεί να αποφασίσει να εκτελέσει τις εξαγορές τηρώντας το όριο του 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (ή ανώτερο ποσοστό κατά τη διακριτική ευχέρεια της E.E.M.K.) κατ' αναλογία με κάθε αίτημα. Το όριο του 5% καθορίζεται με βάση το τελευταίο γνωστό καθαρό ενεργητικό του επενδυτικού τμήματος.

(ii) Όροι ενημέρωσης των μετόχων

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος θα ενημερωθούν με κάθε μέσο μέσω της διαδικτυακής τοποθεσίας www.bnpparibas-am.com

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος των οποίων τα αιτήματα εξαγοράς δεν εκτελέστηκαν στο σύνολό τους θα ενημερωθούν, με συγκεκριμένο τρόπο, το ταχύτερο δυνατό μετά την ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς από το ίδρυμα που είναι αρμόδιο για τη συγκέντρωση των εντολών εγγραφής και εξαγοράς.

(iii) Επεξεργασία εντολών που δεν έχουν εκτελεστεί

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, τα αιτήματα εξαγοράς θα μειωθούν αναλογικά για το σύνολο των μετόχων του επενδυτικού τμήματος. Τα αιτήματα εξαγοράς των οποίων η εκτέλεση εκκρεμεί θα μεταφέρονται αυτόματα στην επόμενη ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς. Οι μεταφερόμενες εντολές δεν θα έχουν προτεραιότητα έναντι των μεταγενέστερων αιτημάτων εξαγοράς.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος δεν έχουν τη δυνατότητα να εναντιωθούν επισήμως στη μεταφορά του μη εκτελεσθέντος τμήματος της οικείας εντολής εξαγοράς ούτε να ζητήσουν την ακύρωση του μη εκτελεσθέντος τμήματος της εντολής εξαγοράς, σύμφωνα με την ειδοποίηση συγκέντρωσης του επενδυτικού τμήματος.

Εάν, για δεδομένη ημέρα συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς, τα καθαρά αιτήματα εξαγοράς των μετοχών του επενδυτικού τμήματος αντιστοιχούν στο 15% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, ενώ το όριο ενεργοποίησης των ορίων στις εξαγορές (gates) έχει τεθεί στο 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, η E.E.M.K. μπορεί να αποφασίσει, για παράδειγμα, να εκτελέσει τα αιτήματα εξαγοράς έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Επομένως, αντί για 33,33% θα εκτελεστεί το 66,66% των αιτημάτων εξαγοράς εάν η E.EM.K. εφαρμόσει αυστηρά το όριο του 5%.

Classification : Internal

Για το ίδιο επενδυτικό τμήμα, ο μηχανισμός χρονικής κατανομής των εξαγορών δεν μπορεί να ενεργοποιηθεί περισσότερες από είκοσι φορές εντός διαστήματος τριών μηνών και δεν μπορεί να διαρκέσει περισσότερο από έναν μήνα. Πέραν του ενός μηνός, η Ε.ΕΜ.Κ. θα τερματίζει αυτόματα τον μηχανισμό χρονικής κατανομής των εξαγορών και θα προβλέπει άλλη έκτακτη λύση (όπως, για παράδειγμα, αναστολή των εξαγορών) εφόσον το απαιτεί η κατάσταση.

(iv) Περίπτωση απαλλαγής

Οι πράξεις εγγραφής και εξαγοράς, για τον ίδιο αριθμό μετοχών, με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού και για τον ίδιο μέτοχο ή πραγματικό δικαιούχο (ενδοημερήσιες συναλλαγές) δεν υπόκεινται στον μηχανισμό επιβολής ορίου στις εξαγορές.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το επενδυτικό τμήμα χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του επενδυτικού τμήματος με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον κατόπιν ανάθεσης ορισθέντα οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία διάθεσης κ.λπ.

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ	**ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**	**ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ**
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων	**Κατηγορίες μετοχών «Classic» και «RE»** 2% κατ' ανώτατο όριο για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ 1% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 30.000 ευρώ και κατώτερες των 150.000 ευρώ 0,75% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 150.000 ευρώ και κατώτερες των 800.000 ευρώ 0,50% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 800.000 ευρώ **Κατηγορία μετοχών «I»:** 5% κατ' ανώτατο **Κατηγορία μετοχών «X»:** Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι

Classification : Internal

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Στα έξοδα αυτά μπορούν να προστεθούν οι προμήθειες υπεραπόδοσης που παρέχονται ως αμοιβή στον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το επενδυτικό τμήμα έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του.

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα της Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή των διανομέων του επενδυτικού τμήματος στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τους διανομείς και το είδος των μεριδίων).

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ		**ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**	**ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ**
ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic» και «RE»: Μέγιστο 1,30% συμπερ. όλων των φόρων Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,70% συμπερ. όλων των φόρων Κατηγορία μετοχών «X»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των φόρων
ΈΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ *(**)*		Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic», «RE», «I» και «X»: Μέγιστο 0,10% συμπερ. όλων των φόρων *(*)*
ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ	**ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ)**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών	Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των φόρων
	ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των φόρων
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ		/	Δ/Ι

(*) Αυτό το ποσοστό μπορεί να παρακρατείται ακόμα και όταν τα πραγματικά έξοδα είναι κατώτερα και κάθε υπέρβαση αυτού του ποσοστού καλύπτεται από τον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή.

(**) *Τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών μπορούν να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα έξοδα:*
- Έξοδα εγγραφής και καταχώρισης αμοιβαίων κεφαλαίων
- Έξοδα ενημέρωσης πελατών και διανομέων
- Έξοδα συγκέντρωσης δεδομένων, εξαιρουμένων των εξόδων για πραγματοποίηση ερευνών και των εξόδων συγκέντρωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την οικονομική διαχείριση
- Έξοδα θεματοφύλακα, υπεύθυνου συντονισμού, πράκτορα μεταβιβάσεων, υπευθύνου διοικητικής και λογιστικής διαχείρισης, νομικών, ελεγκτών, φοροτεχνικών κ.λπ.
- Έξοδα συνδεδεμένα με την εκτέλεση κανονιστικών υποχρεώσεων
- Έξοδα λειτουργίας
- Έξοδα ταυτοποίησης πελάτη.

Άλλα έξοδα που μπορούν να τιμολογηθούν στο επενδυτικό τμήμα της Ε.Ε.Μ.Κ.: τα έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα έξοδα που συνδέονται με την είσπραξη απαιτήσεων ή με διαδικασία άσκησης δικαιώματος (π.χ. διαδικασία ομαδικής αγωγής).

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της Ε.Ε.Μ.Κ. και εταιρείας που συνδέεται με τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Οι

Classification : Internal

επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης δεν χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον ορισθέντα, βάσει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή.

Ο οικονομικός διαχειριστής κατ' ανάθεση δεν θα λάβει καμία αμοιβή λόγω του συνόλου αυτών των πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe και των χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

Classification : Internal

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2040-2042

ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN: Κατηγορία μετοχών «Classic»: FR001400C2V3
Κατηγορία μετοχών «I»: FR001400C2U5
Κατηγορία μετοχών «X»: FR001400C2T7
Κατηγορία μετοχών «RE»: FR001400C2S9

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του επενδυτικού τμήματος είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος μεταβλητότητας εξελίσσεται σε ετήσια βάση σύμφωνα με προκαθορισμένο σχέδιο.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του επενδυτικού τμήματος καλείται «με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το επενδυτικό τμήμα δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το επενδυτικό τμήμα έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική του επενδυτικού τμήματος βασίζεται στην ενεργή διαχείριση, η οποία ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση επιλογής τίτλων που συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, βάσει διακριτικής ευχέρειας, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται κυρίως από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού στο πλαίσιο του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται με βάση την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές,
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια,

τα οποία εξελίσσονται κάθε έτος, όπως ορίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Επομένως, η ευαισθησία του επενδυτικού τμήματος μειώνεται σταδιακά έναντι του κινδύνου μετοχών σε έναν συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα μέχρι το 2040.

Classification : Internal

Αριθμός των υπολειπόμενων ετών μέχρι το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου	Ελάχιστη έκθεση στις μετοχές	Μέγιστη έκθεση στις μετοχές	Ελάχιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια	Μέγιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια	Στόχος μεταβλητότητας
> 17 έτη	30%	150%	0,0	0,3	15%
17 έτη	25%	145%	0,0	0,3	15%
16 έτη	25%	135%	0,0	1,8	15%
15 έτη	25%	130%	0,0	2,2	14%
14 έτη	20%	125%	0,3	2,5	13%
13 έτη	20%	120%	0,6	2,8	12,5%
12 έτη	20%	110%	0,8	3,1	12%
11 έτη	17,5%	100%	1,1	3,6	11%
10 έτη	15%	95%	1,4	4,2	10,5%
9 έτη	15%	90%	1,4	5,0	10%
8 έτη	15%	75%	1,4	5,1	9,5%
7 έτη	10%	70%	2,0	6,6	8%
6 έτη	8%	60%	2,1	7,3	7%
5 έτη	7%	45%	2,2	7,7	6%
4 έτη	5%	35%	2,1	7,7	5%
3 έτη	4%	25%	1,9	7,1	4%
2 έτη	2,5%	20%	1,5	5,6	2,5%
1 έτος	1%	12,5%	0,9	2,7	1,8%

Κατά τη διάρκεια του έτους, θα υπάρξει συνεχής μείωση ευαισθησίας του στόχου μεταβλητότητας. Η μείωση του κινδύνου (η έκθεση σε μετοχές) θα πραγματοποιείται συνεχώς σε καθημερινή βάση.

Παραδείγματα:

. στις 31/12/2039, η μεταβλητότητα-στόχος του επενδυτικού τμήματος 2040-2042 θα είναι σταθερά 1,8%,
. από τις 31/12/2038 έως τις 31/12/2039, η μεταβλητότητα θα μειώνεται συνεχώς από 2,5% σε 1,8%.

Εξάλλου, η συνολική έκθεση σε όλες αυτές τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού περιορίζεται σε 200%.

Τέλος, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος του οποίου ο συνθετικός δείκτης κινδύνου (SRI) είναι μικρότερος ή ίσος με 2 ή, ελλείψει αυτού του δείκτη για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία του επενδυτικού τμήματος, των στοιχείων των οποίων ο δείκτης κινδύνου και απόδοσης υπολογίστηκε από τον οικονομικό διαχειριστή με ισοδύναμη μέθοδο ως κατώτερος ή ίσος με 2, πρέπει να είναι τουλάχιστον ίσο με:

- 20% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 10 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,

- 50% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 5 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,

- 70% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 2 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου.

Classification : Internal

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Συμπληρωματικά προς τη χρηματοοικονομική ανάλυση, το επενδυτικό τμήμα ενσωματώνει περιβαλλοντικά (Π), κοινωνικά (Κ) και σχετικά με τη διακυβέρνηση (Δ) (τα λεγόμενα ΠΚΔ) κριτήρια στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων ή των ΟΣΕ. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που ασκούν δραστηριότητα σε ευαίσθητους τομείς όπως η παραγωγή ενέργειας από τον άνθρακα και που δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Τέλος, η ανάλυση των κριτηρίων ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργή πολιτική δέσμευσης μαζί με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση ή/και ψήφος σε γενική συνέλευση).

Προκειμένου να επιτευχθεί ο στόχος του επενδυτικού τμήματος, η επενδυτική διαδικασία λαμβάνει υπ' όψιν τους κινδύνους βιωσιμότητας.

Ομοίως, το επενδυτικό τμήμα δεσμεύεται να επενδύει κατ' ελάχιστον το 75% του καθαρού ενεργητικού του στους υποκείμενους ΟΣΕ που προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας τους [υπό την έννοια του άρθρου 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («SFDR»)] και στους υποκείμενους ΟΣΕ που έχουν ως στόχο αειφόρες επενδύσεις (κατά την έννοια του άρθρου 9 του SFDR).

Ενημέρωση σχετικά με τον κανονισμό SFDR και περί ταξινομίας:

Το επενδυτικό τμήμα προωθεί, μεταξύ άλλων χαρακτηριστικών, περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά σύμφωνα με το άρθρο 8 του ευρωπαϊκού κανονισμού της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) και τοποθετεί ένα ελάχιστο ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του σε αειφόρες επενδύσεις κατά την έννοια του ίδιου κανονισμού.

Στο πλαίσιο της μη χρηματοοικονομικής προσέγγισης, η εταιρεία διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους της βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις. Το φάσμα και ο τρόπος με τον οποίο τα ζητήματα και οι κίνδυνοι της βιωσιμότητας ενσωματώνονται στη στρατηγική της ποικίλλουν ανάλογα με ορισμένους παράγοντες όπως η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, η γεωγραφική ζώνη και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται.

Τα στοιχεία προσυμβατικής ενημέρωσης σχετικά με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επενδυτικό τμήμα είναι διαθέσιμα στο παράρτημα του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Το χαρτοφυλάκιο του επενδυτικού τμήματος της E.E.M.K. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

- **Μετοχές:**

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο επενδυτικό τμήμα είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση ποικίλλει κατά τη διάρκεια των ετών σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον, σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου:
- τουλάχιστον 10% για το επενδυτικό τμήμα με ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου άνω των 15 ετών,
- τουλάχιστον 8,5% για το επενδυτικό τμήμα όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 12 ετών και μικρότερη ή ίση με 15 έτη,
- τουλάχιστον 7% για το επενδυτικό τμήμα, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 10 ετών και μικρότερη ή ίση με 12 έτη,

Classification : Internal

- τουλάχιστον 3% για το επενδυτικό τμήμα, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 7 ετών και μικρότερη ή ίση με 10 έτη.

- **Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς**

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και ομόλογα συνδεδεμένα με κάποιο δείκτη, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του επενδυτικού τμήματος και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Συνεπώς, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστωτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση έκδοσης «επενδυτικού βαθμού» ή «υψηλής απόδοσης» (κερδοσκοπικοί τίτλοι). Οι κερδοσκοπικοί τίτλοι μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως 25% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Ως κερδοσκοπικοί θεωρούνται οι εξής τίτλοι:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από αυτούς τους τρεις οργανισμούς αξιολόγησης, η βαθμολογία που λαμβάνεται υπ' όψιν μπορεί να είναι η μέση τιμή, κατόπιν αποκλεισμού της χαμηλότερης και της υψηλότερης τιμής. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από δύο από αυτούς τους οργανισμούς, λαμβάνεται υπ' όψιν η πιο χαμηλή βαθμολογία. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από έναν οργανισμό, λαμβάνεται υπ' όψιν αυτή ακριβώς η βαθμολογία. Εάν η έκδοση δεν έχει βαθμολογηθεί από κανέναν οργανισμό, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η ισοδύναμη αξιολόγηση του εκδότη.

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότης».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται εντός ενός φάσματος ευαισθησίας στα επιτόκια που καθορίζεται στον ανωτέρω πίνακα.

- **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Ωστόσο, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει μόνο έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

Classification : Internal

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 6ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων.

Στις αγορές αυτές, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- πιστωτικά παράγωγα: συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το επενδυτικό τμήμα δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του επενδυτικού τμήματος στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης. Ο διαχειριστής δεν προσπαθεί να προκαλέσει υπερβολική έκθεση του χαρτοφυλακίου του με χρήση παράγωγων μέσων.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Το άθροισμα του ανοίγματος σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Οι επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι δεν έχουν καμία εξουσία όσον αφορά τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του επενδυτικού τμήματος.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το επενδυτικό τμήμα έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Εξάλλου, εγκρίνονται οι ενδεχόμενοι τίτλοι προεγγραφής ή/και τα δικαιώματα εγγραφής που τηρούνται ως αποτέλεσμα συναλλαγών που επηρεάζουν τους τίτλους του χαρτοφυλακίου, καθώς το επενδυτικό τμήμα δεν είναι προσανατολισμένο στην άμεση απόκτηση αυτού του είδους στοιχείων ενεργητικού.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

Classification : Internal

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το επενδυτικό τμήμα ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και αναφέρονται στο άρθρο R 214-19 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται μετά την έκδοση πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την απόκτηση και προσωρινή μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στην ενότητα υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε χωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι τίτλοι που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ταχέως ρευστοποιήσιμοι και εμπορεύσιμοι στην αγορά. Οι τίτλοι που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (εξαιρουμένων των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο.

Στοιχεία ενεργητικού
Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας)
Μέσα επιτοκίου
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Συνεπώς, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή έχουν λάβει εγγύηση από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ.
Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών
Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1)
Μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες.

(1)Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding.

Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές
Τιτλοποιήσεις (2)

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος διαχείρισης κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

Classification : Internal

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο «8», η E.E.M.K. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το επενδυτικό τμήμα θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγει η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται κυρίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος διαχείρισης σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφόρων αγορών (μετοχές, ομόλογα). Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το επενδυτικό τμήμα στις αγορές με τις καλύτερες αποδόσεις.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
  Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.
- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του επενδυτικού τμήματος. Η συνολική ευαισθησία του επενδυτικού τμήματος υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 0 έως 7,7. Στην πράξη, η ευαισθησία μετρά τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 7,7 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του επενδυτικού τμήματος ύψους 7,7%.
- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το επενδυτικό τμήμα δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Συνεπώς, η απόδοση του επενδυτικού τμήματος δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το επενδυτικό τμήμα έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικός διαχειριστής.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.

Classification : Internal

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της καθαρής αξίας ενεργητικού με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Κίνδυνος συναλλάγματος για κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Αυτός είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.
- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield») εντός του ορίου του 25% του καθαρού ενεργητικού. Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να θεωρηθεί εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα σε αυτές τις χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Οι κίνδυνοι σημαντικών απωλειών κεφαλαίου ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων δεν είναι αμελητέοι. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.
- Κίνδυνος βιωσιμότητας: Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας που δεν υπόκεινται σε διαχείριση ή δεν μετριάζονται μπορούν να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων. Για παράδειγμα, εάν επέλθει κάποιο γεγονός ή προκύψει κάποια κατάσταση στον περιβαλλοντικό, τον κοινωνικό ή τον σχετικό με τη διακυβέρνηση τομέα, αυτό θα μπορούσε να έχει πραγματικό ή δυνητικό αρνητικό αντίκτυπο στην αξία της επένδυσης. Η επέλευση τέτοιου γεγονότος ή τέτοιας κατάστασης μπορεί επίσης να επιφέρει την τροποποίηση της επενδυτικής στρατηγικής του επενδυτικού τμήματος, συμπεριλαμβανομένου του αποκλεισμού των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Ειδικότερα, οι αρνητικές επιπτώσεις των κινδύνων βιωσιμότητας μπορούν να επηρεάσουν τους εκδότες μέσω μιας σειράς μηχανισμών, κυρίως: 1) πτώση εσόδων, 2) υψηλότερα έξοδα, 3) ζημίες ή υποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, 4) υψηλότερο κόστος κεφαλαίου και 5) πρόστιμα ή κίνδυνοι λόγω κανονισμών. Λόγω της φύσης των κινδύνων βιωσιμότητας και συγκεκριμένων θεμάτων όπως η κλιματική αλλαγή, η πιθανότητα οι κίνδυνοι βιωσιμότητας να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων ενδέχεται να αυξηθεί μακροπρόθεσμα.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τη συνεκτίμηση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων: Μια μη χρηματοοικονομική προσέγγιση μπορεί να εφαρμοστεί με διαφορετικό τρόπο από τους οικονομικούς διαχειριστές, κυρίως λόγω της απουσίας κοινών ή εναρμονισμένων σημάτων σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Επομένως, μπορεί να είναι δύσκολο να συγκριθούν στρατηγικές που ενσωματώνουν μη χρηματοοικονομικά κριτήρια. Στην πράξη, η επιλογή και οι συντελεστές στάθμισης που εφαρμόζονται σε ορισμένες επενδύσεις μπορούν να βασίζονται σε δείκτες, οι οποίοι μπορεί να έχουν την ίδια ονομασία αλλά έχουν διαφορετικές έννοιες. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης ενός τίτλου με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια, ένας οικονομικός διαχειριστής μπορεί να χρησιμοποιήσει πηγές δεδομένων που θα παρασχεθούν από εξωτερικούς παρόχους. Λαμβάνοντας υπόψη την εξελικτική φύση των μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων, αυτές οι πηγές δεδομένων μπορούν, επί του παρόντος, να είναι ημιτελείς, ανακριβείς, μη διαθέσιμες ή επικαιροποιημένες. Η εφαρμογή κανόνων υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς καθώς και μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία μπορεί να επιφέρει τον αποκλεισμό των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Συνεπώς, οι οικονομικές επιδόσεις του επενδυτικού τμήματος μπορούν ενίοτε να είναι καλύτερες ή λιγότερο καλές από τις επιδόσεις παρόμοιων αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν εφαρμόζουν αυτά τα κριτήρια. Επιπλέον, οι αποκλειστικές μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της συνεκτίμησης μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων ενδέχεται να υπόκεινται σε αναθεωρήσεις σε περίπτωση ρυθμιστικών αλλαγών ή ενημερώσεων που μπορεί να οδηγήσουν, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, σε ανοδική ή καθοδική τροποποίηση της ταξινόμησης των προϊόντων, των δεικτών που χρησιμοποιούνται ή των επιπέδων δέσμευσης των καθορισμένων ελάχιστων επενδύσεων.

Classification : Internal

- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του επενδυτικού τμήματος, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του επενδυτικού τμήματος.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Το επενδυτικό τμήμα BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2040-2042 της E.E.M.K. προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

* **Κατηγορία μετοχών** «**Classic**»: μετοχές που προσφέρονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.

* **Κατηγορία μετοχών** «**I**» : μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP Paribas ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη σύναψη:
  - ενός συλλογικού ασφαλιστήριου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους·
  - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που αποκτούν συμμετοχή με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους.

* **Κατηγορία μετοχών** «X»: μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.

* **Κατηγορία μετοχών** «RE»: μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin).

Αυτό το επενδυτικό τμήμα απευθύνεται ειδικά στους επενδυτές των οποίων η συνταξιοδότηση προβλέπεται μεταξύ 2040 και 2042.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το επενδυτικό τμήμα για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μια συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του επενδυτικού τμήματος.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η E.E.M.K. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και οι μετοχές της δεν είναι καταχωρισμένες και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης στις Ηνωμένες Πολιτείες σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια, εκτός εάν αυτό συμβαίνει στο πλαίσιο εντολής διαχείρισης σε διακριτική βάση ή εγγραφής που πραγματοποιείται από τον επενδυτή εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών, υπό τον όρο ότι αυτή η εγγραφή δεν μπορεί να θεωρηθεί, σε καμία περίπτωση, πράξη προώθησης, εμπορικής διάθεσης ή παρουσίασης στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv)

Classification : Internal

κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα μπορούσε να θεωρηθεί Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της E.E.M.K. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών (United States Employee Retirement Income Securities Act) του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η E.E.M.K. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η E.E.M.K., με την ιδιότητα του foreign financial institution, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (Automatic Exchange of Information), η E.E.M.K. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της E.E.M.K. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της E.E.M.K. με τις υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να ανατρέχουν στο δελτίο συμμετοχής για περισσότερες πληροφορίες.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: έως το 2040.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών του επενδυτικού τμήματος:

Διάθεση των καθαρών εσόδων: κεφαλαιοποίηση. Η E.E.M.K. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά έσοδα κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.
Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η E.E.M.K. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Classification : Internal

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN	ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ	ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
Κατηγορία μετοχών «Classic»	FR001400C2V3	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «I»	FR001400C2U5	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»	20 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «X»	FR001400C2T7	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	100 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «RE»	FR001400C2S9	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

Η-1 εργάσιμη	Η-1 εργάσιμη	Η: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ	Η+1 εργάσιμη	Η+5 εργάσιμες μέγιστο	Η+5 εργάσιμες μέγιστο
Συγκέντρωση των εντολών συμμετοχής πριν από τις 17:00 (1)	Συγκέντρωση των εντολών εξαγοράς πριν από τις 17:00 (1)	Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε Η	Δημοσίευση της ΚΑΕ	Διακανονισμός συμμετοχών	Διακανονισμός εξαγορών

(2) Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά την Ε.Ε.Μ.Κ. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περίοδοι διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα επενδυτικό τμήμα στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

Classification : Internal

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
«Classic»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*
«I»	*Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ»*
«X»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*
«RE»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:

BNP PARIBAS

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία μετοχών «Classic»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «I»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η καθαρή αξία ενεργητικού που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «Η» φέρει ημερομηνία «Η» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «Η». Για τις αγορές στις οποίες η «Η» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «Η».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «Η» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε Η+1 εργάσιμη.

ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΕΠΙΒΟΛΗΣ ΟΡΙΩΝ ΣΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ («*GATES*»):

Σύμφωνα με το καταστατικό της E.E.M.K., η E.E.M.K. μπορεί να αποφασίσει να κατανείμει τα αιτήματα εξαγοράς των μετόχων σε αρκετές καθαρές αξίες ενεργητικού εφόσον τα αιτήματα υπερβούν ένα καθορισμένο όριο, όταν το απαιτούν έκτακτες περιστάσεις και τα συμφέροντα των μετόχων ή του κοινού.

(i) Περιγραφή της μεθόδου

Η E.E.M.K. έχει τη δυνατότητα να μην εκτελέσει στο σύνολό τους τις συγκεντρωμένες εντολές εξαγοράς με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού εάν το άθροισμα των αιτημάτων καθαρών εξαγορών με βάση την εν λόγω καθαρή αξία ενεργητικού υπερβαίνει το 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Σε αυτή την περίπτωση, η E.E.M.K. μπορεί να αποφασίσει να εκτελέσει τις εξαγορές τηρώντας το όριο του 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (ή ανώτερο ποσοστό κατά τη διακριτική ευχέρεια της E.E.M.K.) κατ' αναλογία με κάθε αίτημα. Το όριο του 5% καθορίζεται με βάση το τελευταίο γνωστό καθαρό ενεργητικό του επενδυτικού τμήματος.

(ii) Όροι ενημέρωσης των μετόχων

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος θα ενημερωθούν με κάθε μέσο μέσω της διαδικτυακής τοποθεσίας www.bnpparibas-am.com.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος των οποίων τα αιτήματα εξαγοράς δεν εκτελέστηκαν στο σύνολό τους θα ενημερωθούν, με συγκεκριμένο τρόπο, το ταχύτερο δυνατό μετά την ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς από το ίδρυμα που είναι αρμόδιο για τη συγκέντρωση των εντολών εγγραφής και εξαγοράς.

Classification : Internal

(iii) Επεξεργασία εντολών που δεν έχουν εκτελεστεί

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, τα αιτήματα εξαγοράς θα μειωθούν αναλογικά για το σύνολο των μετόχων του επενδυτικού τμήματος. Τα αιτήματα εξαγοράς των οποίων η εκτέλεση εκκρεμεί θα μεταφέρονται αυτόματα στην επόμενη ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς. Οι μεταφερόμενες εντολές δεν θα έχουν προτεραιότητα έναντι των μεταγενέστερων αιτημάτων εξαγοράς.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος δεν έχουν τη δυνατότητα να εναντιωθούν επισήμως στη μεταφορά του μη εκτελεσθέντος τμήματος της οικείας εντολής εξαγοράς ούτε να ζητήσουν την ακύρωση του μη εκτελεσθέντος τμήματος της εντολής εξαγοράς, σύμφωνα με την ειδοποίηση συγκέντρωσης του επενδυτικού τμήματος.

Εάν, για δεδομένη ημέρα συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς, τα καθαρά αιτήματα εξαγοράς των μετοχών του επενδυτικού τμήματος αντιστοιχούν στο 15% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, ενώ το όριο ενεργοποίησης των ορίων στις εξαγορές (gates) έχει τεθεί στο 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει, για παράδειγμα, να εκτελέσει τα αιτήματα εξαγοράς έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Επομένως, αντί για 33,33% θα εκτελεστεί το 66,66% των αιτημάτων εξαγοράς εάν η Ε.ΕΜ.Κ. εφαρμόσει αυστηρά το όριο του 5%.

Για το ίδιο επενδυτικό τμήμα, ο μηχανισμός χρονικής κατανομής των εξαγορών δεν μπορεί να ενεργοποιηθεί περισσότερες από είκοσι φορές εντός διαστήματος τριών μηνών και δεν μπορεί να διαρκέσει περισσότερο από έναν μήνα. Πέραν του ενός μηνός, η Ε.ΕΜ.Κ. θα τερματίζει αυτόματα τον μηχανισμό χρονικής κατανομής των εξαγορών και θα προβλέπει άλλη έκτακτη λύση (όπως, για παράδειγμα, αναστολή των εξαγορών) εφόσον το απαιτεί η κατάσταση.

(iv) Περίπτωση απαλλαγής

Οι πράξεις εγγραφής και εξαγοράς, για τον ίδιο αριθμό μετοχών, με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού και για τον ίδιο μέτοχο ή πραγματικό δικαιούχο (ενδοημερήσιες συναλλαγές) δεν υπόκεινται στον μηχανισμό επιβολής ορίου στις εξαγορές.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το επενδυτικό τμήμα χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του επενδυτικού τμήματος με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον κατόπιν ανάθεσης ορισθέντα οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία διάθεσης κ.λπ.

Classification : Internal

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων	**Κατηγορίες μετοχών «Classic» και «RE»** 2% κατ' ανώτατο όριο για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ 1% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 30.000 ευρώ και κατώτερες των 150.000 ευρώ 0,75% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 150.000 ευρώ και κατώτερες των 800.000 ευρώ 0,50% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 800.000 ευρώ **Κατηγορία μετοχών «I»:** 5% κατ' ανώτατο **Κατηγορία μετοχών «X»:** Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Στα έξοδα αυτά μπορούν να προστεθούν οι προμήθειες υπεραπόδοσης που παρέχονται ως αμοιβή στον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το επενδυτικό τμήμα έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του.

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα της E.E.M.K. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή των διανομέων του επενδυτικού τμήματος στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τους διανομείς και το είδος των μεριδίων).

Classification : Internal

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ		ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic» και «RE»: Μέγιστο 1,25% συμπερ. όλων των φόρων Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,65% συμπερ. όλων των φόρων Κατηγορία μετοχών «X»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των φόρων
ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ *(**)*		Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic», «RE», «I» και «X»: Μέγιστο 0,10% συμπερ. όλων των φόρων *(*)*
ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ	**ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ)**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών	Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των φόρων
	ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των φόρων
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ		/	Δ/Ι

(*) Αυτό το ποσοστό μπορεί να παρακρατείται ακόμα και όταν τα πραγματικά έξοδα είναι κατώτερα και κάθε υπέρβαση αυτού του ποσοστού καλύπτεται από τον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή.

(**) Τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών μπορούν να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα έξοδα:
- Έξοδα εγγραφής και καταχώρισης αμοιβαίων κεφαλαίων
- Έξοδα ενημέρωσης πελατών και διανομέων
- Έξοδα συγκέντρωσης δεδομένων, εξαιρουμένων των εξόδων για πραγματοποίηση ερευνών και των εξόδων συγκέντρωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την οικονομική διαχείριση
- Έξοδα θεματοφύλακα, υπεύθυνου συντονισμού, πράκτορα μεταβιβάσεων, υπευθύνου διοικητικής και λογιστικής διαχείρισης, νομικών, ελεγκτών, φοροτεχνικών κ.λπ.
- Έξοδα συνδεδεμένα με την εκτέλεση κανονιστικών υποχρεώσεων
- Έξοδα λειτουργίας
- Έξοδα ταυτοποίησης πελάτη

Άλλα έξοδα που μπορούν να τιμολογηθούν στο επενδυτικό τμήμα: τα έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα έξοδα που συνδέονται με την είσπραξη απαιτήσεων ή με διαδικασία άσκησης δικαιώματος (π.χ. διαδικασία ομαδικής αγωγής).

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της Ε.Ε.Μ.Κ. και εταιρείας που συνδέεται με τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης δεν χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον ορισθέντα, βάσει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή.

Ο οικονομικός διαχειριστής κατ' ανάθεση δεν θα λάβει καμία αμοιβή λόγω του συνόλου αυτών των πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων.

Classification : Internal

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe και των χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

Classification : Internal

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2037-2039

ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN: Κατηγορία μετοχών «Classic»: FR0013391448
Κατηγορία μετοχών «I»: FR0013391455
Κατηγορία μετοχών «X»: FR0013450707
Κατηγορία μετοχών «RE»: FR0013450699

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του επενδυτικού τμήματος είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος μεταβλητότητας εξελίσσεται σε ετήσια βάση σύμφωνα με προκαθορισμένο σχέδιο.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του επενδυτικού τμήματος καλείται «με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το επενδυτικό τμήμα δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το επενδυτικό τμήμα έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική του επενδυτικού τμήματος βασίζεται στην ενεργή διαχείριση, η οποία ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση επιλογής τίτλων που συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, βάσει διακριτικής ευχέρειας, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται κυρίως από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού στο πλαίσιο του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται με βάση την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές,
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια,

τα οποία εξελίσσονται κάθε έτος, όπως ορίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Επομένως, η ευαισθησία του επενδυτικού τμήματος μειώνεται σταδιακά έναντι του κινδύνου μετοχών σε έναν συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα μέχρι το 2037.

Classification : Internal

Αριθμός των υπολειπόμενων ετών μέχρι το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου	Ελάχιστη έκθεση στις μετοχές	Μέγιστη έκθεση στις μετοχές	Ελάχιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια	Μέγιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια	Στόχος μεταβλητότητας
> 17 έτη	30%	150%	0,0	0,3	15%
17 έτη	25%	145%	0,0	0,3	15%
16 έτη	25%	135%	0,0	1,8	15%
15 έτη	25%	130%	0,0	2,2	14%
14 έτη	20%	125%	0,3	2,5	13%
13 έτη	20%	120%	0,6	2,8	12,5%
12 έτη	20%	110%	0,8	3,1	12%
11 έτη	17,5%	100%	1,1	3,6	11%
10 έτη	15%	95%	1,4	4,2	10,5%
9 έτη	15%	90%	1,4	5,0	10%
8 έτη	15%	75%	1,4	5,1	9,5%
7 έτη	10%	70%	2,0	6,6	8%
6 έτη	8%	60%	2,1	7,3	7%
5 έτη	7%	45%	2,2	7,7	6%
4 έτη	5%	35%	2,1	7,7	5%
3 έτη	4%	25%	1,9	7,1	4%
2 έτη	2,5%	20%	1,5	5,6	2,5%
1 έτος	1%	12,5%	0,9	2,7	1,8%

Κατά τη διάρκεια του έτους, θα υπάρξει συνεχής μείωση ευαισθησίας του στόχου μεταβλητότητας. Η μείωση του κινδύνου (η έκθεση σε μετοχές) θα πραγματοποιείται συνεχώς σε καθημερινή βάση.

Παραδείγματα:

. στις 31/12/2036, η μεταβλητότητα-στόχος του επενδυτικού τμήματος 2037-2039 θα είναι σταθερά 1,8%,

. από τις 31/12/2035 έως τις 31/12/2036, η μεταβλητότητα θα μειώνεται συνεχώς από 2,5% σε 1,8%.

Εξάλλου, η συνολική έκθεση σε όλες αυτές τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού περιορίζεται σε 200%.

Τέλος, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος του οποίου ο συνθετικός δείκτης κινδύνου (SRI) είναι μικρότερος ή ίσος με 2ή, ελλείψει αυτού του δείκτη για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία του επενδυτικού τμήματος, των στοιχείων των οποίων ο δείκτης κινδύνου και απόδοσης υπολογίστηκε από τον οικονομικό διαχειριστή με ισοδύναμη μέθοδο ως κατώτερος ή ίσος με 2, πρέπει να είναι τουλάχιστον ίσο με:

- 20% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 10 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,

- 50% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 5 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,

- 70% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 2 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου.

Classification : Internal

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Συμπληρωματικά προς τη χρηματοοικονομική ανάλυση, το επενδυτικό τμήμα ενσωματώνει περιβαλλοντικά (Π), κοινωνικά (Κ) και σχετικά με τη διακυβέρνηση (Δ) (τα λεγόμενα ΠΚΔ) κριτήρια στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων ή των ΟΣΕ. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που ασκούν δραστηριότητα σε ευαίσθητους τομείς όπως η παραγωγή ενέργειας από τον άνθρακα και που δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Τέλος, η ανάλυση των κριτηρίων ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργή πολιτική δέσμευσης μαζί με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση ή/και ψήφος σε γενική συνέλευση).

Προκειμένου να επιτευχθεί ο στόχος του επενδυτικού τμήματος, η επενδυτική διαδικασία λαμβάνει υπ' όψιν τους κινδύνους βιωσιμότητας.

Ομοίως, το επενδυτικό τμήμα δεσμεύεται να επενδύει κατ' ελάχιστον το 75% του καθαρού ενεργητικού του στους υποκείμενους ΟΣΕ που προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας τους [υπό την έννοια του άρθρου 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («SFDR»)] και στους υποκείμενους ΟΣΕ που έχουν ως στόχο αειφόρες επενδύσεις (κατά την έννοια του άρθρου 9 του SFDR).

Ενημέρωση σχετικά με τον κανονισμό SFDR και περί ταξινομίας:

Το επενδυτικό τμήμα προωθεί, μεταξύ άλλων χαρακτηριστικών, περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά σύμφωνα με το άρθρο 8 του ευρωπαϊκού κανονισμού της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) και τοποθετεί ένα ελάχιστο ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του σε αειφόρες επενδύσεις κατά την έννοια του ίδιου κανονισμού.

Στο πλαίσιο της μη χρηματοοικονομικής προσέγγισης, η εταιρεία διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους της βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις. Το φάσμα και ο τρόπος με τον οποίο τα ζητήματα και οι κίνδυνοι της βιωσιμότητας ενσωματώνονται στη στρατηγική της ποικίλλουν ανάλογα με ορισμένους παράγοντες όπως η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, η γεωγραφική ζώνη και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται.

Τα στοιχεία προσυμβατικής ενημέρωσης σχετικά με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επενδυτικό τμήμα είναι διαθέσιμα στο παράρτημα του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Το χαρτοφυλάκιο του επενδυτικού τμήματος της Ε.Ε.Μ.Κ. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

- **Μετοχές:**

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο επενδυτικό τμήμα είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση ποικίλλει κατά τη διάρκεια των ετών σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον, σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου:
- τουλάχιστον 10% για το επενδυτικό τμήμα με ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου άνω των 15 ετών,
- τουλάχιστον 8,5% για το επενδυτικό τμήμα όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 12 ετών και μικρότερη ή ίση με 15 έτη,
- τουλάχιστον 7% για το επενδυτικό τμήμα, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 10 ετών και μικρότερη ή ίση με 12 έτη,

Classification : Internal

- τουλάχιστον 3% για το επενδυτικό τμήμα, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 7 ετών και μικρότερη ή ίση με 10 έτη.

- **Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς**

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και ομόλογα συνδεδεμένα με κάποιο δείκτη, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του επενδυτικού τμήματος και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Συνεπώς, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστωτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση έκδοσης «επενδυτικού βαθμού» ή «υψηλής απόδοσης» (κερδοσκοπικοί τίτλοι). Οι κερδοσκοπικοί τίτλοι μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως 25% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Ως κερδοσκοπικοί θεωρούνται οι εξής τίτλοι:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από αυτούς τους τρεις οργανισμούς αξιολόγησης, η βαθμολογία που λαμβάνεται υπ' όψιν μπορεί να είναι η μέση τιμή, κατόπιν αποκλεισμού της χαμηλότερης και της υψηλότερης τιμής. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από δύο από αυτούς τους οργανισμούς, λαμβάνεται υπ' όψιν η πιο χαμηλή βαθμολογία. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από έναν οργανισμό, λαμβάνεται υπ' όψιν αυτή ακριβώς η βαθμολογία. Εάν η έκδοση δεν έχει βαθμολογηθεί από κανέναν οργανισμό, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η ισοδύναμη αξιολόγηση του εκδότη.

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότης».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται εντός ενός φάσματος ευαισθησίας στα επιτόκια που καθορίζεται στον ανωτέρω πίνακα.

- **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει έως και το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Ωστόσο, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει μόνο έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

Classification : Internal

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 6ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων.

Στις αγορές αυτές, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- πιστωτικά παράγωγα: συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το επενδυτικό τμήμα δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του επενδυτικού τμήματος στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης. Ο διαχειριστής δεν προσπαθεί να προκαλέσει υπερβολική έκθεση του χαρτοφυλακίου του με χρήση παράγωγων μέσων.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Το άθροισμα του ανοίγματος σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Οι επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι δεν έχουν καμία εξουσία όσον αφορά τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του επενδυτικού τμήματος.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το επενδυτικό τμήμα έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Εξάλλου, εγκρίνονται οι ενδεχόμενοι τίτλοι προεγγραφής ή/και τα δικαιώματα εγγραφής που τηρούνται ως αποτέλεσμα συναλλαγών που επηρεάζουν τους τίτλους του χαρτοφυλακίου, καθώς το επενδυτικό τμήμα δεν είναι προσανατολισμένο στην άμεση απόκτηση αυτού του είδους στοιχείων ενεργητικού.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

Classification : Internal

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το επενδυτικό τμήμα ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και αναφέρονται στο άρθρο R 214-19 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται μετά την έκδοση πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την απόκτηση και προσωρινή μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στην ενότητα υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε χωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι τίτλοι που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ταχέως ρευστοποιήσιμοι και εμπορεύσιμοι στην αγορά. Οι τίτλοι που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (εξαιρουμένων των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο.

Στοιχεία ενεργητικού
Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας)
Μέσα επιτοκίου
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Συνεπώς, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή έχουν λάβει εγγύηση από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ.
Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών
Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1)
Μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες.

(1)Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding.

Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές
Τιτλοποιήσεις (2)

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος διαχείρισης κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

Classification : Internal

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο «8», η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το επενδυτικό τμήμα θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγει η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται κυρίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος διαχείρισης σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφόρων αγορών (μετοχές, ομόλογα). Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το επενδυτικό τμήμα στις αγορές με τις καλύτερες αποδόσεις.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
  Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.
- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του επενδυτικού τμήματος. Η συνολική ευαισθησία του επενδυτικού τμήματος υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 0 έως 7,7. Στην πράξη, η ευαισθησία μετρά τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 7,7 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του επενδυτικού τμήματος ύψους 7,7%.
- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το επενδυτικό τμήμα δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Συνεπώς, η απόδοση του επενδυτικού τμήματος δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το επενδυτικό τμήμα έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικός διαχειριστής.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.

Classification : Internal

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της καθαρής αξίας ενεργητικού με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Κίνδυνος συναλλάγματος για κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Αυτός είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.
- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield») εντός του ορίου του 25% του καθαρού ενεργητικού. Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να θεωρηθεί εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα σε αυτές τις χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Οι κίνδυνοι σημαντικών απωλειών κεφαλαίου ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων δεν είναι αμελητέοι. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.
- Κίνδυνος βιωσιμότητας: Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας που δεν υπόκεινται σε διαχείριση ή δεν μετριάζονται μπορούν να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων. Για παράδειγμα, εάν επέλθει κάποιο γεγονός ή προκύψει κάποια κατάσταση στον περιβαλλοντικό, τον κοινωνικό ή τον σχετικό με τη διακυβέρνηση τομέα, αυτό θα μπορούσε να έχει πραγματικό ή δυνητικό αρνητικό αντίκτυπο στην αξία της επένδυσης. Η επέλευση τέτοιου γεγονότος ή τέτοιας κατάστασης μπορεί επίσης να επιφέρει την τροποποίηση της επενδυτικής στρατηγικής του επενδυτικού τμήματος, συμπεριλαμβανομένου του αποκλεισμού των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Ειδικότερα, οι αρνητικές επιπτώσεις των κινδύνων βιωσιμότητας μπορούν να επηρεάσουν τους εκδότες μέσω μιας σειράς μηχανισμών, κυρίως: 1) πτώση εσόδων, 2) υψηλότερα έξοδα, 3) ζημίες ή υποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, 4) υψηλότερο κόστος κεφαλαίου και 5) πρόστιμα ή κίνδυνοι λόγω κανονισμών. Λόγω της φύσης των κινδύνων βιωσιμότητας και συγκεκριμένων θεμάτων όπως η κλιματική αλλαγή, η πιθανότητα οι κίνδυνοι βιωσιμότητας να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων ενδέχεται να αυξηθεί μακροπρόθεσμα.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τη συνεκτίμηση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων: Μια μη χρηματοοικονομική προσέγγιση μπορεί να εφαρμοστεί με διαφορετικό τρόπο από τους οικονομικούς διαχειριστές, κυρίως λόγω της απουσίας κοινών ή εναρμονισμένων σημάτων σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Επομένως, μπορεί να είναι δύσκολο να συγκριθούν στρατηγικές που ενσωματώνουν μη χρηματοοικονομικά κριτήρια. Στην πράξη, η επιλογή και οι συντελεστές στάθμισης που εφαρμόζονται σε ορισμένες επενδύσεις μπορούν να βασίζονται σε δείκτες, οι οποίοι μπορεί να έχουν την ίδια ονομασία αλλά έχουν διαφορετικές έννοιες. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης ενός τίτλου με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια, ένας οικονομικός διαχειριστής μπορεί να χρησιμοποιήσει πηγές δεδομένων που θα παρασχεθούν από εξωτερικούς παρόχους. Λαμβάνοντας υπόψη την εξελικτική φύση των μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων, αυτές οι πηγές δεδομένων μπορούν, επί του παρόντος, να είναι ημιτελείς, ανακριβείς, μη διαθέσιμες ή επικαιροποιημένες. Η εφαρμογή κανόνων υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς καθώς και μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία μπορεί να επιφέρει τον αποκλεισμό των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Συνεπώς, οι οικονομικές επιδόσεις του επενδυτικού τμήματος μπορούν ενίοτε να είναι καλύτερες ή λιγότερο καλές από τις επιδόσεις παρόμοιων αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν εφαρμόζουν αυτά τα κριτήρια. Επιπλέον, οι αποκλειστικές μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της συνεκτίμησης μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων ενδέχεται να υπόκεινται σε αναθεωρήσεις σε περίπτωση ρυθμιστικών αλλαγών ή ενημερώσεων που μπορεί να οδηγήσουν, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, σε ανοδική ή καθοδική τροποποίηση της

Classification : Internal

ταξινόμησης των προϊόντων, των δεικτών που χρησιμοποιούνται ή των επιπέδων δέσμευσης των καθορισμένων ελάχιστων επενδύσεων.

- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του επενδυτικού τμήματος, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του επενδυτικού τμήματος.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Το επενδυτικό τμήμα BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2037-2039 της E.E.M.K. προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

* **Κατηγορία μετοχών** «**Classic**»: μετοχές που προσφέρονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.
* **Κατηγορία μετοχών** «**I**» : μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP Paribas ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη σύναψη:
  - ενός συλλογικού ασφαλιστήριου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους·
  - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που αποκτούν συμμετοχή με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους.
* **Κατηγορία μετοχών** «X»: μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.
* **Κατηγορία μετοχών** «RE»: μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin).

Αυτό το επενδυτικό τμήμα απευθύνεται ειδικά στους επενδυτές των οποίων η συνταξιοδότηση προβλέπεται μεταξύ 2037 και 2039.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το επενδυτικό τμήμα για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μια συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του επενδυτικού τμήματος.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η E.E.M.K. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και οι μετοχές της δεν είναι καταχωρισμένες και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης στις Ηνωμένες Πολιτείες σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια, εκτός εάν αυτό συμβαίνει στο πλαίσιο εντολής διαχείρισης σε διακριτική βάση ή εγγραφής που πραγματοποιείται από τον επενδυτή εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών, υπό τον όρο ότι αυτή η εγγραφή δεν μπορεί να θεωρηθεί, σε καμία περίπτωση, πράξη προώθησης, εμπορικής διάθεσης ή παρουσίασης στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii)

Classification : Internal

κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv) κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα μπορούσε να θεωρηθεί Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών (United States Employee Retirement Income Securities Act) του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η Ε.Ε.Μ.Κ. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η Ε.Ε.Μ.Κ., με την ιδιότητα του foreign financial institution, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (Automatic Exchange of Information), η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της Ε.Ε.Μ.Κ. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της Ε.Ε.Μ.Κ. με τις υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να ανατρέχουν στο δελτίο συμμετοχής για περισσότερες πληροφορίες.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: έως το 2037.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών του επενδυτικού τμήματος:

Διάθεση των καθαρών εσόδων: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά έσοδα κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.
Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Classification : Internal

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:

Χαρακτηριστικα / Μετοχες	Κωδικος ISIN	Διαθεση διανεμητεων ποσων	Νομισμα εκδοσης	Διασπαση μετοχων	Ελαχιστο ποσο συμμετοχων	Αρχικη καθαρη αξια ενεργητικου
Κατηγορια μετοχων «Classic»	FR0013391448	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ
Κατηγορια μετοχων «I»	FR0013391455	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»	20 ευρώ
Κατηγορια μετοχων «X»	FR0013450707	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	100 ευρώ
Κατηγορια μετοχων «RE»	FR0013450699	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

Η-1 εργάσιμη	Η-1 εργάσιμη	Η: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ	Η+1 εργάσιμη	Η+5 εργάσιμες μέγιστο	Η+5 εργάσιμες μέγιστο
Συγκέντρωση των εντολών συμμετοχής πριν από τις 17:00 (1)	Συγκέντρωση των εντολών εξαγοράς πριν από τις 17:00 (1)	Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε Η	Δημοσίευση της ΚΑΕ	Διακανονισμός συμμετοχών	Διακανονισμός εξαγορών

(3) Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά την Ε.Ε.Μ.Κ. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περίοδοι διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα επενδυτικό τμήμα στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

Classification : Internal

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
«Classic»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*
«I»	*Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ»*
«X»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*
«RE»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:
BNP Paribas.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία μετοχών «Classic»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «I»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η καθαρή αξία ενεργητικού που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «Η» φέρει ημερομηνία «Η» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «Η». Για τις αγορές στις οποίες η «Η» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «Η».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «Η» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε Η+1 εργάσιμη.

ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΕΠΙΒΟΛΗΣ ΟΡΙΩΝ ΣΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ («*GATES*»):

Σύμφωνα με το καταστατικό της E.E.M.K., η E.E.M.K. μπορεί να αποφασίσει να κατανείμει τα αιτήματα εξαγοράς των μετόχων σε αρκετές καθαρές αξίες ενεργητικού εφόσον τα αιτήματα υπερβούν ένα καθορισμένο όριο, όταν το απαιτούν έκτακτες περιστάσεις και τα συμφέροντα των μετόχων ή του κοινού.

(i) Περιγραφή της μεθόδου

Η E.E.M.K. έχει τη δυνατότητα να μην εκτελέσει στο σύνολό τους τις συγκεντρωμένες εντολές εξαγοράς με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού εάν το άθροισμα των αιτημάτων καθαρών εξαγορών με βάση την εν λόγω καθαρή αξία ενεργητικού υπερβαίνει το 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Σε αυτή την περίπτωση, η E.E.M.K. μπορεί να αποφασίσει να εκτελέσει τις εξαγορές τηρώντας το όριο του 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (ή ανώτερο ποσοστό κατά τη διακριτική ευχέρεια της E.E.M.K.) κατ' αναλογία με κάθε αίτημα. Το όριο του 5% καθορίζεται με βάση το τελευταίο γνωστό καθαρό ενεργητικό του επενδυτικού τμήματος.

(ii) Όροι ενημέρωσης των μετόχων

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος θα ενημερωθούν με κάθε μέσο μέσω της διαδικτυακής τοποθεσίας www.bnpparibas-am.com.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος των οποίων τα αιτήματα εξαγοράς δεν εκτελέστηκαν στο σύνολό τους θα ενημερωθούν, με συγκεκριμένο τρόπο, το ταχύτερο δυνατό μετά την ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς από το ίδρυμα που είναι αρμόδιο για τη συγκέντρωση των εντολών εγγραφής και εξαγοράς.

Classification : Internal

(iii) Επεξεργασία εντολών που δεν έχουν εκτελεστεί

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, τα αιτήματα εξαγοράς θα μειωθούν αναλογικά για το σύνολο των μετόχων του επενδυτικού τμήματος. Τα αιτήματα εξαγοράς των οποίων η εκτέλεση εκκρεμεί θα μεταφέρονται αυτόματα στην επόμενη ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς. Οι μεταφερόμενες εντολές δεν θα έχουν προτεραιότητα έναντι των μεταγενέστερων αιτημάτων εξαγοράς.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος δεν έχουν τη δυνατότητα να εναντιωθούν επισήμως στη μεταφορά του μη εκτελεσθέντος τμήματος της οικείας εντολής εξαγοράς ούτε να ζητήσουν την ακύρωση του μη εκτελεσθέντος τμήματος της εντολής εξαγοράς, σύμφωνα με την ειδοποίηση συγκέντρωσης του επενδυτικού τμήματος.

Εάν, για δεδομένη ημέρα συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς, τα καθαρά αιτήματα εξαγοράς των μετοχών του επενδυτικού τμήματος αντιστοιχούν στο 15% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, ενώ το όριο ενεργοποίησης των ορίων στις εξαγορές (gates) έχει τεθεί στο 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει, για παράδειγμα, να εκτελέσει τα αιτήματα εξαγοράς έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Επομένως, αντί για 33,33% θα εκτελεστεί το 66,66% των αιτημάτων εξαγοράς εάν η Ε.ΕΜ.Κ. εφαρμόσει αυστηρά το όριο του 5%.

Για το ίδιο επενδυτικό τμήμα, ο μηχανισμός χρονικής κατανομής των εξαγορών δεν μπορεί να ενεργοποιηθεί περισσότερες από είκοσι φορές εντός διαστήματος τριών μηνών και δεν μπορεί να διαρκέσει περισσότερο από έναν μήνα. Πέραν του ενός μηνός, η Ε.ΕΜ.Κ. θα τερματίζει αυτόματα τον μηχανισμό χρονικής κατανομής των εξαγορών και θα προβλέπει άλλη έκτακτη λύση (όπως, για παράδειγμα, αναστολή των εξαγορών) εφόσον το απαιτεί η κατάσταση.

(iv) Περίπτωση απαλλαγής

Οι πράξεις εγγραφής και εξαγοράς, για τον ίδιο αριθμό μετοχών, με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού και για τον ίδιο μέτοχο ή πραγματικό δικαιούχο (ενδοημερήσιες συναλλαγές) δεν υπόκεινται στον μηχανισμό επιβολής ορίου στις εξαγορές.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το επενδυτικό τμήμα χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του επενδυτικού τμήματος με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον κατόπιν ανάθεσης ορισθέντα οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία διάθεσης κ.λπ.

Classification : Internal

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων	**Κατηγορίες μετοχών «Classic» και «RE»** 2% κατ' ανώτατο όριο για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ 1% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 30.000 ευρώ και κατώτερες των 150.000 ευρώ 0,75% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 150.000 ευρώ και κατώτερες των 800.000 ευρώ 0,50% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 800.000 ευρώ **Κατηγορία μετοχών «I»:** 5% κατ' ανώτατο **Κατηγορία μετοχών «X»:** Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Στα έξοδα αυτά μπορούν να προστεθούν οι προμήθειες υπεραπόδοσης που παρέχονται ως αμοιβή στον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το επενδυτικό τμήμα έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του.

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα της E.E.M.K. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή των διανομέων του επενδυτικού τμήματος στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τους διανομείς και το είδος των μεριδίων).

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic» και «RE»: Μέγιστο 1,25% συμπερ. όλων των φόρων Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,65% συμπερ. όλων των φόρων Κατηγορία μετοχών «X»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των φόρων
ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ *(**)*	Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic», «RE», «I» και «X»: Μέγιστο 0,10% συμπερ. όλων των φόρων *(*)*

Classification : Internal

ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ	**ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ)**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών	Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των φόρων
	ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των φόρων
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ		/	Δ/Ι

(*) Αυτό το ποσοστό μπορεί να παρακρατείται ακόμα και όταν τα πραγματικά έξοδα είναι κατώτερα και κάθε υπέρβαση αυτού του ποσοστού καλύπτεται από τον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή.

(**) *Τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών μπορούν να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα έξοδα:*
- Έξοδα εγγραφής και καταχώρισης αμοιβαίων κεφαλαίων
- Έξοδα ενημέρωσης πελατών και διανομέων
- Έξοδα συγκέντρωσης δεδομένων, εξαιρουμένων των εξόδων για πραγματοποίηση ερευνών και των εξόδων συγκέντρωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την οικονομική διαχείριση
- Έξοδα θεματοφύλακα, υπεύθυνου συντονισμού, πράκτορα μεταβιβάσεων, υπευθύνου διοικητικής και λογιστικής διαχείρισης, νομικών, ελεγκτών, φοροτεχνικών κ.λπ.
- Έξοδα συνδεδεμένα με την εκτέλεση κανονιστικών υποχρεώσεων
- Έξοδα λειτουργίας
- Έξοδα ταυτοποίησης πελάτη

Άλλα έξοδα που μπορούν να τιμολογηθούν στο επενδυτικό τμήμα: τα έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα έξοδα που συνδέονται με την είσπραξη απαιτήσεων ή με διαδικασία άσκησης δικαιώματος (π.χ. διαδικασία ομαδικής αγωγής).

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της Ε.Ε.Μ.Κ. και εταιρείας που συνδέεται με τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης δεν χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον ορισθέντα, βάσει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή.

Ο οικονομικός διαχειριστής κατ' ανάθεση δεν θα λάβει καμία αμοιβή λόγω του συνόλου αυτών των πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων.

Classification : Internal

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe και των χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

Classification : Internal

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2034-2036

ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN: Κατηγορία μετοχών «Classic»: FR0013049426
Κατηγορία μετοχών «I»: FR0013049442
Κατηγορία μετοχών «X»: FR0013450657
Κατηγορία μετοχών «RE»: FR0013450640

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του επενδυτικού τμήματος είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος μεταβλητότητας εξελίσσεται σε ετήσια βάση σύμφωνα με προκαθορισμένο σχέδιο.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του επενδυτικού τμήματος καλείται «με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το επενδυτικό τμήμα δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το επενδυτικό τμήμα έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική του επενδυτικού τμήματος βασίζεται στην ενεργή διαχείριση, η οποία ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση επιλογής τίτλων που συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, βάσει διακριτικής ευχέρειας, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται κυρίως από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού στο πλαίσιο του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται με βάση την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές,
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια,

τα οποία εξελίσσονται κάθε έτος, όπως ορίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Επομένως, η ευαισθησία του επενδυτικού τμήματος μειώνεται σταδιακά έναντι του κινδύνου μετοχών σε έναν συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα μέχρι το 2034.

Classification : Internal

Αριθμός των υπολειπόμενων ετών μέχρι το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου	Ελάχιστη έκθεση στις μετοχές	Μέγιστη έκθεση στις μετοχές	Ελάχιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια	Μέγιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια	Στόχος μεταβλητότητας
> 17 έτη	30%	150%	0,0	0,3	15%
17 έτη	25%	145%	0,0	0,3	15%
16 έτη	25%	135%	0,0	1,8	15%
15 έτη	25%	130%	0,0	2,2	14%
14 έτη	20%	125%	0,3	2,5	13%
13 έτη	20%	120%	0,6	2,8	12,5%
12 έτη	20%	110%	0,8	3,1	12%
11 έτη	17,5%	100%	1,1	3,6	11%
10 έτη	15%	95%	1,4	4,2	10,5%
9 έτη	15%	90%	1,4	5,0	10%
8 έτη	15%	75%	1,4	5,1	9,5%
7 έτη	10%	70%	2,0	6,6	8%
6 έτη	8%	60%	2,1	7,3	7%
5 έτη	7%	45%	2,2	7,7	6%
4 έτη	5%	35%	2,1	7,7	5%
3 έτη	4%	25%	1,9	7,1	4%
2 έτη	2,5%	20%	1,5	5,6	2,5%
1 έτος	1%	12,5%	0,9	2,7	1,8%

Κατά τη διάρκεια του έτους, θα υπάρξει συνεχής μείωση ευαισθησίας του στόχου μεταβλητότητας. Η μείωση του κινδύνου (η έκθεση σε μετοχές) θα πραγματοποιείται συνεχώς σε καθημερινή βάση.

Παραδείγματα:

. στις 31/12/2033, η μεταβλητότητα-στόχος του επενδυτικού τμήματος 2034-2036 θα είναι σταθερά 1,8%,

. από τις 31/12/2032 έως τις 31/12/2033, η μεταβλητότητα θα μειώνεται συνεχώς από 2,5% σε 1,8%.

Εξάλλου, η συνολική έκθεση σε όλες αυτές τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού περιορίζεται σε 200%.

Τέλος, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος του οποίου ο συνθετικός δείκτης κινδύνου (SRI) είναι μικρότερος ή ίσος με 2 ή, ελλείψει αυτού του δείκτη για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία του επενδυτικού τμήματος, των στοιχείων των οποίων ο δείκτης κινδύνου και απόδοσης υπολογίστηκε από τον οικονομικό διαχειριστή με ισοδύναμη μέθοδο ως κατώτερος ή ίσος με 2, πρέπει να είναι τουλάχιστον ίσο με:

- 20% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 10 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,

- 50% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 5 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,

- 70% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 2 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου.

Classification : Internal

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Συμπληρωματικά προς τη χρηματοοικονομική ανάλυση, το επενδυτικό τμήμα ενσωματώνει περιβαλλοντικά (Π), κοινωνικά (Κ) και σχετικά με τη διακυβέρνηση (Δ) (τα λεγόμενα ΠΚΔ) κριτήρια στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων ή των ΟΣΕ. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που ασκούν δραστηριότητα σε ευαίσθητους τομείς όπως η παραγωγή ενέργειας από τον άνθρακα και που δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Τέλος, η ανάλυση των κριτηρίων ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργή πολιτική δέσμευσης μαζί με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση ή/και ψήφος σε γενική συνέλευση).

Προκειμένου να επιτευχθεί ο στόχος του επενδυτικού τμήματος, η επενδυτική διαδικασία λαμβάνει υπ' όψιν τους κινδύνους βιωσιμότητας.

Ομοίως, το επενδυτικό τμήμα δεσμεύεται να επενδύει κατ' ελάχιστον το 75% του καθαρού ενεργητικού του στους υποκείμενους ΟΣΕ που προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας τους [υπό την έννοια του άρθρου 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («SFDR»)] και στους υποκείμενους ΟΣΕ που έχουν ως στόχο αειφόρες επενδύσεις (κατά την έννοια του άρθρου 9 του SFDR).

Ενημέρωση σχετικά με τον κανονισμό SFDR και περί ταξινομίας:

Το επενδυτικό τμήμα προωθεί, μεταξύ άλλων χαρακτηριστικών, περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά σύμφωνα με το άρθρο 8 του ευρωπαϊκού κανονισμού της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) και τοποθετεί ένα ελάχιστο ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του σε αειφόρες επενδύσεις κατά την έννοια του ίδιου κανονισμού.

Στο πλαίσιο της μη χρηματοοικονομικής προσέγγισης, η εταιρεία διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους της βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις. Το φάσμα και ο τρόπος με τον οποίο τα ζητήματα και οι κίνδυνοι της βιωσιμότητας ενσωματώνονται στη στρατηγική της ποικίλλουν ανάλογα με ορισμένους παράγοντες όπως η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, η γεωγραφική ζώνη και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται.

Τα στοιχεία προσυμβατικής ενημέρωσης σχετικά με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επενδυτικό τμήμα είναι διαθέσιμα στο παράρτημα του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Το χαρτοφυλάκιο του επενδυτικού τμήματος της Ε.Ε.Μ.Κ. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

- **Μετοχές:**

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο επενδυτικό τμήμα είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση ποικίλλει κατά τη διάρκεια των ετών σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον, σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου:
- τουλάχιστον 10% για το επενδυτικό τμήμα με ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου άνω των 15 ετών,
- τουλάχιστον 8,5% για το επενδυτικό τμήμα όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 12 ετών και μικρότερη ή ίση με 15 έτη,

Classification : Internal

- τουλάχιστον 7% για το επενδυτικό τμήμα, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 10 ετών και μικρότερη ή ίση με 12 έτη,
- τουλάχιστον 3% για το επενδυτικό τμήμα, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 7 ετών και μικρότερη ή ίση με 10 έτη.

- **Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς**

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και ομόλογα συνδεδεμένα με κάποιο δείκτη, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.
Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του επενδυτικού τμήματος και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Συνεπώς, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστωτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση έκδοσης «επενδυτικού βαθμού» ή «υψηλής απόδοσης» (κερδοσκοπικοί τίτλοι). Οι κερδοσκοπικοί τίτλοι μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως 25% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Ως κερδοσκοπικοί θεωρούνται οι εξής τίτλοι:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από αυτούς τους τρεις οργανισμούς αξιολόγησης, η βαθμολογία που λαμβάνεται υπ' όψιν μπορεί να είναι η μέση τιμή, κατόπιν αποκλεισμού της χαμηλότερης και της υψηλότερης τιμής. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από δύο από αυτούς τους οργανισμούς, λαμβάνεται υπ' όψιν η πιο χαμηλή βαθμολογία. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από έναν οργανισμό, λαμβάνεται υπ' όψιν αυτή ακριβώς η βαθμολογία. Εάν η έκδοση δεν έχει βαθμολογηθεί από κανέναν οργανισμό, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η ισοδύναμη αξιολόγηση του εκδότη.

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότης».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται εντός ενός φάσματος ευαισθησίας στα επιτόκια που καθορίζεται στον ανωτέρω πίνακα.

- **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει έως και το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Ωστόσο, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει μόνο έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

Classification : Internal

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 6ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων.

Στις αγορές αυτές, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- πιστωτικά παράγωγα: συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το επενδυτικό τμήμα δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του επενδυτικού τμήματος στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης. Ο διαχειριστής δεν προσπαθεί να προκαλέσει υπερβολική έκθεση του χαρτοφυλακίου του με χρήση παράγωγων μέσων.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Το άθροισμα του ανοίγματος σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Οι επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι δεν έχουν καμία εξουσία όσον αφορά τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του επενδυτικού τμήματος.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το επενδυτικό τμήμα έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Εξάλλου, εγκρίνονται οι ενδεχόμενοι τίτλοι προεγγραφής ή/και τα δικαιώματα εγγραφής που τηρούνται ως αποτέλεσμα συναλλαγών που επηρεάζουν τους τίτλους του χαρτοφυλακίου, καθώς το επενδυτικό τμήμα δεν είναι προσανατολισμένο στην άμεση απόκτηση αυτού του είδους στοιχείων ενεργητικού.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Classification : Internal

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το επενδυτικό τμήμα ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και αναφέρονται στο άρθρο R 214-19 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται μετά την έκδοση πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την απόκτηση και προσωρινή μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στην ενότητα υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε χωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι τίτλοι που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ταχέως ρευστοποιήσιμοι και εμπορεύσιμοι στην αγορά. Οι τίτλοι που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (εξαιρουμένων των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο.

Στοιχεία ενεργητικού
Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας)
Μέσα επιτοκίου
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Συνεπώς, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή έχουν λάβει εγγύηση από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ.
Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών
Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1)
Μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες.

(1)Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding.

Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές
Τιτλοποιήσεις (2)

(2)με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος διαχείρισης κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

Classification : Internal

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο «8», η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το επενδυτικό τμήμα θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγει η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται κυρίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος διαχείρισης σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφόρων αγορών (μετοχές, ομόλογα). Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το επενδυτικό τμήμα στις αγορές με τις καλύτερες αποδόσεις.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
  Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.
- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του επενδυτικού τμήματος. Η συνολική ευαισθησία του επενδυτικού τμήματος υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 0 έως 7,7. Στην πράξη, η ευαισθησία μετρά τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 7,7 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του επενδυτικού τμήματος ύψους 7,7%.
- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το επενδυτικό τμήμα δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Συνεπώς, η απόδοση του επενδυτικού τμήματος δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το επενδυτικό τμήμα έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικός διαχειριστής.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.

Classification : Internal

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της καθαρής αξίας ενεργητικού με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Κίνδυνος συναλλάγματος για κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Αυτός είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.
- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield») εντός του ορίου του 25% του καθαρού ενεργητικού. Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να θεωρηθεί εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα σε αυτές τις χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Οι κίνδυνοι σημαντικών απωλειών κεφαλαίου ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων δεν είναι αμελητέοι. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.
- Κίνδυνος βιωσιμότητας: Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας που δεν υπόκεινται σε διαχείριση ή δεν μετριάζονται μπορούν να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων. Για παράδειγμα, εάν επέλθει κάποιο γεγονός ή προκύψει κάποια κατάσταση στον περιβαλλοντικό, τον κοινωνικό ή τον σχετικό με τη διακυβέρνηση τομέα, αυτό θα μπορούσε να έχει πραγματικό ή δυνητικό αρνητικό αντίκτυπο στην αξία της επένδυσης. Η επέλευση τέτοιου γεγονότος ή τέτοιας κατάστασης μπορεί επίσης να επιφέρει την τροποποίηση της επενδυτικής στρατηγικής του επενδυτικού τμήματος, συμπεριλαμβανομένου του αποκλεισμού των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Ειδικότερα, οι αρνητικές επιπτώσεις των κινδύνων βιωσιμότητας μπορούν να επηρεάσουν τους εκδότες μέσω μιας σειράς μηχανισμών, κυρίως: 1) πτώση εσόδων, 2) υψηλότερα έξοδα, 3) ζημίες ή υποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, 4) υψηλότερο κόστος κεφαλαίου και 5) πρόστιμα ή κίνδυνοι λόγω κανονισμών. Λόγω της φύσης των κινδύνων βιωσιμότητας και συγκεκριμένων θεμάτων όπως η κλιματική αλλαγή, η πιθανότητα οι κίνδυνοι βιωσιμότητας να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων ενδέχεται να αυξηθεί μακροπρόθεσμα.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τη συνεκτίμηση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων: Μια μη χρηματοοικονομική προσέγγιση μπορεί να εφαρμοστεί με διαφορετικό τρόπο από τους οικονομικούς διαχειριστές, κυρίως λόγω της απουσίας κοινών ή εναρμονισμένων σημάτων σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Επομένως, μπορεί να είναι δύσκολο να συγκριθούν στρατηγικές που ενσωματώνουν μη χρηματοοικονομικά κριτήρια. Στην πράξη, η επιλογή και οι συντελεστές στάθμισης που εφαρμόζονται σε ορισμένες επενδύσεις μπορούν να βασίζονται σε δείκτες, οι οποίοι μπορεί να έχουν την ίδια ονομασία αλλά έχουν διαφορετικές έννοιες. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης ενός τίτλου με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια, ένας οικονομικός διαχειριστής μπορεί να χρησιμοποιήσει πηγές δεδομένων που θα παρασχεθούν από εξωτερικούς παρόχους. Λαμβάνοντας υπόψη την εξελικτική φύση των μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων, αυτές οι πηγές δεδομένων μπορούν, επί του παρόντος, να είναι ημιτελείς, ανακριβείς, μη διαθέσιμες ή επικαιροποιημένες. Η εφαρμογή κανόνων υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς καθώς και μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία μπορεί να επιφέρει τον αποκλεισμό των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Συνεπώς, οι οικονομικές επιδόσεις του επενδυτικού τμήματος μπορούν ενίοτε να είναι καλύτερες ή λιγότερο καλές από τις επιδόσεις παρόμοιων αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν εφαρμόζουν αυτά τα κριτήρια. Επιπλέον, οι αποκλειστικές μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της συνεκτίμησης μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων ενδέχεται να υπόκεινται σε αναθεωρήσεις σε περίπτωση ρυθμιστικών αλλαγών ή ενημερώσεων που μπορεί να οδηγήσουν, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, σε ανοδική ή καθοδική τροποποίηση της ταξινόμησης των προϊόντων, των δεικτών που χρησιμοποιούνται ή των επιπέδων δέσμευσης των καθορισμένων ελάχιστων επενδύσεων.

Classification : Internal

- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του επενδυτικού τμήματος, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του επενδυτικού τμήματος.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Το επενδυτικό τμήμα BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2034-2036 της E.E.M.K. προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

* **Κατηγορία μετοχών** «**Classic**»: μετοχές που προσφέρονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.

* **Κατηγορία μετοχών** «**I**»: μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP Paribas ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη σύναψη:

  - ενός συλλογικού ασφαλιστήριου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους·

  - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που αποκτούν συμμετοχή με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους.

*__Κατηγορία μετοχών__ «X»: μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.

* **Κατηγορία μετοχών** «RE»: μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin)

Αυτό το επενδυτικό τμήμα απευθύνεται ειδικά στους επενδυτές των οποίων η συνταξιοδότηση προβλέπεται μεταξύ 2034 και 2036.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το επενδυτικό τμήμα για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μια συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του επενδυτικού τμήματος.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η E.E.M.K. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και οι μετοχές της δεν είναι καταχωρισμένες και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης στις Ηνωμένες Πολιτείες σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια, εκτός εάν αυτό συμβαίνει στο πλαίσιο εντολής διαχείρισης σε διακριτική βάση ή εγγραφής που πραγματοποιείται από τον επενδυτή εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών, υπό τον όρο ότι αυτή η εγγραφή δεν μπορεί να θεωρηθεί, σε καμία περίπτωση, πράξη προώθησης, εμπορικής διάθεσης ή παρουσίασης στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv)

Classification : Internal

κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα μπορούσε να θεωρηθεί Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της E.E.M.K. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών (United States Employee Retirement Income Securities Act) του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η E.E.M.K. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η E.E.M.K., με την ιδιότητα του foreign financial institution, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (Automatic Exchange of Information), η E.E.M.K. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της E.E.M.K. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της E.E.M.K. με τις υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να ανατρέχουν στο δελτίο συμμετοχής για περισσότερες πληροφορίες.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: έως το 2034.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών του επενδυτικού τμήματος:

Διάθεση των καθαρών εσόδων: κεφαλαιοποίηση. Η E.E.M.K. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά έσοδα κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.
Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η E.E.M.K. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Classification : Internal

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:

Χαρακτηριστικα / Μετοχες	Κωδικος ISIN	Διαθεση διανεμητεων ποσων	Νομισμα εκδοσης	Διασπαση μετοχων	Ελαχιστο ποσο συμμετοχων	Αρχικη καθαρη αξια ενεργητικου
Κατηγορια μετοχων «Classic»	FR0013049426	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ
Κατηγορια μετοχων «I»	FR0013049442	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»	20 ευρώ
Κατηγορια μετοχων «X»	FR0013450657	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	100 ευρώ
Κατηγορια μετοχων «RE»	FR0013450640	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

Η-1 εργάσιμη	Η-1 εργάσιμη	Η: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ	Η+1 εργάσιμη	Η+5 εργάσιμες μέγιστο	Η+5 εργάσιμες μέγιστο
Συγκέντρωση των εντολών συμμετοχής πριν από τις 17:00 (1)	Συγκέντρωση των εντολών εξαγοράς πριν από τις 17:00 (1)	Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε Η	Δημοσίευση της ΚΑΕ	Διακανονισμός συμμετοχών	Διακανονισμός εξαγορών

(1) Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά την Ε.Ε.Μ.Κ. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περίοδοι διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα επενδυτικό τμήμα στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

Classification : Internal

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
«Classic»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*
«I»	*Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ»*
«X»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*
«RE»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:
BNP Paribas.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία μετοχών «Classic»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «I»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η καθαρή αξία ενεργητικού που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «Η» φέρει ημερομηνία «Η» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «Η». Για τις αγορές στις οποίες η «Η» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «Η».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «Η» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε Η+1 εργάσιμη.

ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΕΠΙΒΟΛΗΣ ΟΡΙΩΝ ΣΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ («*GATES*»):

Σύμφωνα με το καταστατικό της E.E.M.K., η E.E.M.K. μπορεί να αποφασίσει να κατανείμει τα αιτήματα εξαγοράς των μετόχων σε αρκετές καθαρές αξίες ενεργητικού εφόσον τα αιτήματα υπερβούν ένα καθορισμένο όριο, όταν το απαιτούν έκτακτες περιστάσεις και τα συμφέροντα των μετόχων ή του κοινού.

(i) Περιγραφή της μεθόδου

Η E.E.M.K. έχει τη δυνατότητα να μην εκτελέσει στο σύνολό τους τις συγκεντρωμένες εντολές εξαγοράς με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού εάν το άθροισμα των αιτημάτων καθαρών εξαγορών με βάση την εν λόγω καθαρή αξία ενεργητικού υπερβαίνει το 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Σε αυτή την περίπτωση, η E.E.M.K. μπορεί να αποφασίσει να εκτελέσει τις εξαγορές τηρώντας το όριο του 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (ή ανώτερο ποσοστό κατά τη διακριτική ευχέρεια της E.E.M.K.) κατ' αναλογία με κάθε αίτημα. Το όριο του 5% καθορίζεται με βάση το τελευταίο γνωστό καθαρό ενεργητικό του επενδυτικού τμήματος.

(ii) Όροι ενημέρωσης των μετόχων

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος θα ενημερωθούν με κάθε μέσο μέσω της διαδικτυακής τοποθεσίας www.bnpparibas-am.com.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος των οποίων τα αιτήματα εξαγοράς δεν εκτελέστηκαν στο σύνολό τους θα ενημερωθούν, με συγκεκριμένο τρόπο, το ταχύτερο δυνατό μετά την ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς από το ίδρυμα που είναι αρμόδιο για τη συγκέντρωση των εντολών εγγραφής και εξαγοράς.

Classification : Internal

(iii) Επεξεργασία εντολών που δεν έχουν εκτελεστεί

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, τα αιτήματα εξαγοράς θα μειωθούν αναλογικά για το σύνολο των μετόχων του επενδυτικού τμήματος. Τα αιτήματα εξαγοράς των οποίων η εκτέλεση εκκρεμεί θα μεταφέρονται αυτόματα στην επόμενη ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς. Οι μεταφερόμενες εντολές δεν θα έχουν προτεραιότητα έναντι των μεταγενέστερων αιτημάτων εξαγοράς.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος δεν έχουν τη δυνατότητα να εναντιωθούν επισήμως στη μεταφορά του μη εκτελεσθέντος τμήματος της οικείας εντολής εξαγοράς ούτε να ζητήσουν την ακύρωση του μη εκτελεσθέντος τμήματος της εντολής εξαγοράς, σύμφωνα με την ειδοποίηση συγκέντρωσης του επενδυτικού τμήματος.

Εάν, για δεδομένη ημέρα συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς, τα καθαρά αιτήματα εξαγοράς των μετοχών του επενδυτικού τμήματος αντιστοιχούν στο 15% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, ενώ το όριο ενεργοποίησης των ορίων στις εξαγορές (gates) έχει τεθεί στο 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει, για παράδειγμα, να εκτελέσει τα αιτήματα εξαγοράς έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Επομένως, αντί για 33,33% θα εκτελεστεί το 66,66% των αιτημάτων εξαγοράς εάν η Ε.ΕΜ.Κ. εφαρμόσει αυστηρά το όριο του 5%.

Για το ίδιο επενδυτικό τμήμα, ο μηχανισμός χρονικής κατανομής των εξαγορών δεν μπορεί να ενεργοποιηθεί περισσότερες από είκοσι φορές εντός διαστήματος τριών μηνών και δεν μπορεί να διαρκέσει περισσότερο από έναν μήνα. Πέραν του ενός μηνός, η Ε.ΕΜ.Κ. θα τερματίζει αυτόματα τον μηχανισμό χρονικής κατανομής των εξαγορών και θα προβλέπει άλλη έκτακτη λύση (όπως, για παράδειγμα, αναστολή των εξαγορών) εφόσον το απαιτεί η κατάσταση.

(iv) Περίπτωση απαλλαγής

Οι πράξεις εγγραφής και εξαγοράς, για τον ίδιο αριθμό μετοχών, με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού και για τον ίδιο μέτοχο ή πραγματικό δικαιούχο (ενδοημερήσιες συναλλαγές) δεν υπόκεινται στον μηχανισμό επιβολής ορίου στις εξαγορές.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το επενδυτικό τμήμα χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του επενδυτικού τμήματος με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον κατόπιν ανάθεσης ορισθέντα οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία διάθεσης κ.λπ.

Classification : Internal

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων	**Κατηγορίες μετοχών «Classic» και «RE»:** 2% κατ' ανώτατο όριο για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ 1% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 30.000 ευρώ και κατώτερες των 150.000 ευρώ 0,75% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 150.000 ευρώ και κατώτερες των 800.000 ευρώ 0,50% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 800.000 ευρώ **Κατηγορία μετοχών «I»:** 5% κατ' ανώτατο **Κατηγορία μετοχών «X»:** Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Στα έξοδα αυτά μπορούν να προστεθούν οι προμήθειες υπεραπόδοσης που παρέχονται ως αμοιβή στον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το επενδυτικό τμήμα έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του.

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα της E.E.M.K. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή των διανομέων του επενδυτικού τμήματος στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τους διανομείς και το είδος των μεριδίων).

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic» και «RE»: Μέγιστο 1,20% συμπερ. παντός φόρου Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,60% συμπερ. παντός φόρου Κατηγορία μετοχών «X»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των φόρων
ΈΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ **ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ *(**)***	Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic», «RE», «I» και «X»: Μέγιστο 0,10% συμπερ. όλων των φόρων *(*)*

Classification : Internal

ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ	**ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ)**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών	Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των φόρων
	ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των φόρων
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ		/	Δ/Ι

(*) Αυτό το ποσοστό μπορεί να παρακρατείται ακόμα και όταν τα πραγματικά έξοδα είναι κατώτερα και κάθε υπέρβαση αυτού του ποσοστού καλύπτεται από τον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή.

(**) *Τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών μπορούν να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα έξοδα:*
- Έξοδα εγγραφής και καταχώρισης αμοιβαίων κεφαλαίων
- Έξοδα ενημέρωσης πελατών και διανομέων
- Έξοδα συγκέντρωσης δεδομένων, εξαιρουμένων των εξόδων για πραγματοποίηση ερευνών και των εξόδων συγκέντρωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την οικονομική διαχείριση
- Έξοδα θεματοφύλακα, υπεύθυνου συντονισμού, πράκτορα μεταβιβάσεων, υπευθύνου διοικητικής και λογιστικής διαχείρισης, νομικών, ελεγκτών, φοροτεχνικών κ.λπ.
- Έξοδα συνδεδεμένα με την εκτέλεση κανονιστικών υποχρεώσεων
- Έξοδα λειτουργίας
- Έξοδα ταυτοποίησης πελάτη

Άλλα έξοδα που μπορούν να τιμολογηθούν στο επενδυτικό τμήμα: τα έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα έξοδα που συνδέονται με την είσπραξη απαιτήσεων ή με διαδικασία άσκησης δικαιώματος (π.χ. διαδικασία ομαδικής αγωγής).

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της Ε.Ε.Μ.Κ. και εταιρείας που συνδέεται με τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης δεν χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον ορισθέντα, βάσει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή.

Ο οικονομικός διαχειριστής κατ' ανάθεση δεν θα λάβει καμία αμοιβή λόγω του συνόλου αυτών των πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων.

Classification : Internal

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe και των χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

Classification : Internal

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2031-2033

ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN: Κατηγορία μετοχών «Classic»: FR0011351717
Κατηγορία μετοχών «I»: FR0011351667
Κατηγορία μετοχών «X»: FR0013450624
Κατηγορία μετοχών «RE»: FR0013450608

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του επενδυτικού τμήματος είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος μεταβλητότητας εξελίσσεται σε ετήσια βάση σύμφωνα με προκαθορισμένο σχέδιο.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του επενδυτικού τμήματος καλείται «με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το επενδυτικό τμήμα δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το επενδυτικό τμήμα έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική του επενδυτικού τμήματος βασίζεται στην ενεργή διαχείριση, η οποία ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση επιλογής τίτλων που συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, βάσει διακριτικής ευχέρειας, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται κυρίως από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού στο πλαίσιο του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται με βάση την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές,
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια,

τα οποία εξελίσσονται κάθε έτος, όπως ορίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Επομένως, η ευαισθησία του επενδυτικού τμήματος μειώνεται σταδιακά έναντι του κινδύνου μετοχών σε έναν συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα μέχρι το 2031.

Classification : Internal

Αριθμός των υπολειπόμενων ετών μέχρι το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου	Ελάχιστη έκθεση στις μετοχές	Μέγιστη έκθεση στις μετοχές	Ελάχιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια	Μέγιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια	Στόχος μεταβλητότητας
> 17 έτη	30%	150%	0,0	0,3	15%
17 έτη	25%	145%	0,0	0,3	15%
16 έτη	25%	135%	0,0	1,8	15%
15 έτη	25%	130%	0,0	2,2	14%
14 έτη	20%	125%	0,3	2,5	13%
13 έτη	20%	120%	0,6	2,8	12,5%
12 έτη	20%	110%	0,8	3,1	12%
11 έτη	17,5%	100%	1,1	3,6	11%
10 έτη	15%	95%	1,4	4,2	10,5%
9 έτη	15%	90%	1,4	5,0	10%
8 έτη	15%	75%	1,4	5,1	9,5%
7 έτη	10%	70%	2,0	6,6	8%
6 έτη	8%	60%	2,1	7,3	7%
5 έτη	7%	45%	2,2	7,7	6%
4 έτη	5%	35%	2,1	7,7	5%
3 έτη	4%	25%	1,9	7,1	4%
2 έτη	2,5%	20%	1,5	5,6	2,5%
1 έτος	1%	12,5%	0,9	2,7	1,8%

Κατά τη διάρκεια του έτους, θα υπάρξει συνεχής μείωση ευαισθησίας του στόχου μεταβλητότητας. Η μείωση του κινδύνου (η έκθεση σε μετοχές) θα πραγματοποιείται συνεχώς σε καθημερινή βάση.

Παραδείγματα:

. στις 31/12/2030, η μεταβλητότητα-στόχος του επενδυτικού τμήματος 2031-2033 θα είναι σταθερά 1,8%,

. από τις 31/12/2029 έως τις 31/12/2030, η μεταβλητότητα θα μειώνεται συνεχώς από 2,5% σε 1,8%.

Εξάλλου, η συνολική έκθεση σε όλες αυτές τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού περιορίζεται σε 200%.

Τέλος, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος του οποίου ο συνθετικός δείκτης κινδύνου (SRI) είναι μικρότερος ή ίσος με 2 ή, ελλείψει αυτού του δείκτη για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία του επενδυτικού τμήματος, των στοιχείων των οποίων ο δείκτης κινδύνου και απόδοσης υπολογίστηκε από τον οικονομικό διαχειριστή με ισοδύναμη μέθοδο ως κατώτερος ή ίσος με 2, πρέπει να είναι τουλάχιστον ίσο με:

- 20% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 10 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,

- 50% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 5 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,

- 70% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 2 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου.

Classification : Internal

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Συμπληρωματικά προς τη χρηματοοικονομική ανάλυση, το επενδυτικό τμήμα ενσωματώνει περιβαλλοντικά (Π), κοινωνικά (Κ) και σχετικά με τη διακυβέρνηση (Δ) (τα λεγόμενα ΠΚΔ) κριτήρια στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων ή των ΟΣΕ. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που ασκούν δραστηριότητα σε ευαίσθητους τομείς όπως η παραγωγή ενέργειας από τον άνθρακα και που δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Τέλος, η ανάλυση των κριτηρίων ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργή πολιτική δέσμευσης μαζί με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση ή/και ψήφος σε γενική συνέλευση).

Προκειμένου να επιτευχθεί ο στόχος του επενδυτικού τμήματος, η επενδυτική διαδικασία λαμβάνει υπ' όψιν τους κινδύνους βιωσιμότητας.

Ομοίως, το επενδυτικό τμήμα δεσμεύεται να επενδύει κατ' ελάχιστον το 75% του καθαρού ενεργητικού του στους υποκείμενους ΟΣΕ που προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας τους [υπό την έννοια του άρθρου 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («SFDR»)] και στους υποκείμενους ΟΣΕ που έχουν ως στόχο αειφόρες επενδύσεις (κατά την έννοια του άρθρου 9 του SFDR).

Ενημέρωση σχετικά με τον κανονισμό SFDR και περί ταξινομίας:

Το επενδυτικό τμήμα προωθεί, μεταξύ άλλων χαρακτηριστικών, περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά σύμφωνα με το άρθρο 8 του ευρωπαϊκού κανονισμού της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) και τοποθετεί ένα ελάχιστο ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του σε αειφόρες επενδύσεις κατά την έννοια του ίδιου κανονισμού.

Στο πλαίσιο της μη χρηματοοικονομικής προσέγγισης, η εταιρεία διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους της βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις.

Το φάσμα και ο τρόπος με τον οποίο τα ζητήματα και οι κίνδυνοι της βιωσιμότητας ενσωματώνονται στη στρατηγική της ποικίλλουν ανάλογα με ορισμένους παράγοντες όπως η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, η γεωγραφική ζώνη και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται.

Τα στοιχεία προσυμβατικής ενημέρωσης σχετικά με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επενδυτικό τμήμα είναι διαθέσιμα στο παράρτημα του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Το χαρτοφυλάκιο του επενδυτικού τμήματος της Ε.Ε.Μ.Κ. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

- **Μετοχές:**

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο επενδυτικό τμήμα είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση ποικίλλει κατά τη διάρκεια των ετών σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον, σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου:
- τουλάχιστον 10% για το επενδυτικό τμήμα με ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου άνω των 15 ετών,
- τουλάχιστον 8,5% για το επενδυτικό τμήμα όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 12 ετών και μικρότερη ή ίση με 15 έτη,

Classification : Internal

- τουλάχιστον 7% για το επενδυτικό τμήμα, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 10 ετών και μικρότερη ή ίση με 12 έτη,
- τουλάχιστον 3% για το επενδυτικό τμήμα, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 7 ετών και μικρότερη ή ίση με 10 έτη.

- **Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς**

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και ομόλογα συνδεδεμένα με κάποιο δείκτη, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του επενδυτικού τμήματος και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Συνεπώς, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστωτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση έκδοσης «επενδυτικού βαθμού» ή «υψηλής απόδοσης» (κερδοσκοπικοί τίτλοι). Οι κερδοσκοπικοί τίτλοι μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως 25% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Ως κερδοσκοπικοί θεωρούνται οι εξής τίτλοι:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από αυτούς τους τρεις οργανισμούς αξιολόγησης, η βαθμολογία που λαμβάνεται υπ' όψιν μπορεί να είναι η μέση τιμή, κατόπιν αποκλεισμού της χαμηλότερης και της υψηλότερης τιμής. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από δύο από αυτούς τους οργανισμούς, λαμβάνεται υπ' όψιν η πιο χαμηλή βαθμολογία. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από έναν οργανισμό, λαμβάνεται υπ' όψιν αυτή ακριβώς η βαθμολογία. Εάν η έκδοση δεν έχει βαθμολογηθεί από κανέναν οργανισμό, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η ισοδύναμη αξιολόγηση του εκδότη.

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότης».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται εντός ενός φάσματος ευαισθησίας στα επιτόκια που καθορίζεται στον ανωτέρω πίνακα.

- **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει έως και το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Ωστόσο, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει μόνο έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

Classification : Internal

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 6ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων.

Στις αγορές αυτές, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- πιστωτικά παράγωγα: συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το επενδυτικό τμήμα δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του επενδυτικού τμήματος στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης. Ο διαχειριστής δεν προσπαθεί να προκαλέσει υπερβολική έκθεση του χαρτοφυλακίου του με χρήση παράγωγων μέσων.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος

Το άθροισμα του ανοίγματος σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Οι επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι δεν έχουν καμία εξουσία όσον αφορά τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του επενδυτικού τμήματος.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το επενδυτικό τμήμα έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Εξάλλου, εγκρίνονται οι ενδεχόμενοι τίτλοι προεγγραφής ή/και τα δικαιώματα εγγραφής που τηρούνται ως αποτέλεσμα συναλλαγών που επηρεάζουν τους τίτλους του χαρτοφυλακίου, καθώς το επενδυτικό τμήμα δεν είναι προσανατολισμένο στην άμεση απόκτηση αυτού του είδους στοιχείων ενεργητικού.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

Classification : Internal

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το επενδυτικό τμήμα ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και αναφέρονται στο άρθρο R 214-19 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται μετά την έκδοση πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την απόκτηση και προσωρινή μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στην ενότητα υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε χωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι τίτλοι που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ταχέως ρευστοποιήσιμοι και εμπορεύσιμοι στην αγορά. Οι τίτλοι που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (εξαιρουμένων των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο.

Στοιχεία ενεργητικού
Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας)
Μέσα επιτοκίου
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Συνεπώς, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή έχουν λάβει εγγύηση από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ.
Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών
Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1)
Μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες.

(1) Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding

Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές
Τιτλοποιήσεις (2)

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος διαχείρισης κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

Classification : Internal

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο «8», η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το επενδυτικό τμήμα θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγει η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται κυρίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος διαχείρισης σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφόρων αγορών (μετοχές, ομόλογα). Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το επενδυτικό τμήμα στις αγορές με τις καλύτερες αποδόσεις.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
  Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.
- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του επενδυτικού τμήματος. Η συνολική ευαισθησία του επενδυτικού τμήματος υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 0 έως 7,7. Στην πράξη, η ευαισθησία μετρά τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 7,7 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του επενδυτικού τμήματος ύψους 7,7%.
- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το επενδυτικό τμήμα δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Συνεπώς, η απόδοση του επενδυτικού τμήματος δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το επενδυτικό τμήμα έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικός διαχειριστής.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.

Classification : Internal

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της καθαρής αξίας ενεργητικού με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Κίνδυνος συναλλάγματος για κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Αυτός είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.
- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield») εντός του ορίου του 25% του καθαρού ενεργητικού. Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να θεωρηθεί εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα σε αυτές τις χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Οι κίνδυνοι σημαντικών απωλειών κεφαλαίου ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων δεν είναι αμελητέοι. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.
- Κίνδυνος βιωσιμότητας: Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας που δεν υπόκεινται σε διαχείριση ή δεν μετριάζονται μπορούν να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων. Για παράδειγμα, εάν επέλθει κάποιο γεγονός ή προκύψει κάποια κατάσταση στον περιβαλλοντικό, τον κοινωνικό ή τον σχετικό με τη διακυβέρνηση τομέα, αυτό θα μπορούσε να έχει πραγματικό ή δυνητικό αρνητικό αντίκτυπο στην αξία της επένδυσης. Η επέλευση τέτοιου γεγονότος ή τέτοιας κατάστασης μπορεί επίσης να επιφέρει την τροποποίηση της επενδυτικής στρατηγικής του επενδυτικού τμήματος, συμπεριλαμβανομένου του αποκλεισμού των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Ειδικότερα, οι αρνητικές επιπτώσεις των κινδύνων βιωσιμότητας μπορούν να επηρεάσουν τους εκδότες μέσω μιας σειράς μηχανισμών, κυρίως: 1) πτώση εσόδων, 2) υψηλότερα έξοδα, 3) ζημίες ή υποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, 4) υψηλότερο κόστος κεφαλαίου και 5) πρόστιμα ή κίνδυνοι λόγω κανονισμών. Λόγω της φύσης των κινδύνων βιωσιμότητας και συγκεκριμένων θεμάτων όπως η κλιματική αλλαγή, η πιθανότητα οι κίνδυνοι βιωσιμότητας να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων ενδέχεται να αυξηθεί μακροπρόθεσμα.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τη συνεκτίμηση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων: Μια μη χρηματοοικονομική προσέγγιση μπορεί να εφαρμοστεί με διαφορετικό τρόπο από τους οικονομικούς διαχειριστές, κυρίως λόγω της απουσίας κοινών ή εναρμονισμένων σημάτων σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Επομένως, μπορεί να είναι δύσκολο να συγκριθούν στρατηγικές που ενσωματώνουν μη χρηματοοικονομικά κριτήρια. Στην πράξη, η επιλογή και οι συντελεστές στάθμισης που εφαρμόζονται σε ορισμένες επενδύσεις μπορούν να βασίζονται σε δείκτες, οι οποίοι μπορεί να έχουν την ίδια ονομασία αλλά έχουν διαφορετικές έννοιες. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης ενός τίτλου με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια, ένας οικονομικός διαχειριστής μπορεί να χρησιμοποιήσει πηγές δεδομένων που θα παρασχεθούν από εξωτερικούς παρόχους. Λαμβάνοντας υπόψη την εξελικτική φύση των μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων, αυτές οι πηγές δεδομένων μπορούν, επί του παρόντος, να είναι ημιτελείς, ανακριβείς, μη διαθέσιμες ή επικαιροποιημένες. Η εφαρμογή κανόνων υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς καθώς και μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία μπορεί να επιφέρει τον αποκλεισμό των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Συνεπώς, οι οικονομικές επιδόσεις του επενδυτικού τμήματος μπορούν ενίοτε να είναι καλύτερες ή λιγότερο καλές από τις επιδόσεις παρόμοιων αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν εφαρμόζουν αυτά τα κριτήρια. Επιπλέον, οι αποκλειστικές μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της συνεκτίμησης μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων ενδέχεται να υπόκεινται σε αναθεωρήσεις σε περίπτωση ρυθμιστικών αλλαγών ή ενημερώσεων που μπορεί να οδηγήσουν, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, σε ανοδική ή καθοδική τροποποίηση της

Classification : Internal

ταξινόμησης των προϊόντων, των δεικτών που χρησιμοποιούνται ή των επιπέδων δέσμευσης των καθορισμένων ελάχιστων επενδύσεων.

- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του επενδυτικού τμήματος, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του επενδυτικού τμήματος.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Το επενδυτικό τμήμα BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2031-2033 της E.E.M.K. προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

* **Κατηγορία μετοχών** «**Classic**»: μετοχές που προσφέρονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.

* **Κατηγορία μετοχών** «**I**»: μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP Paribas ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη σύναψη:

  - ενός συλλογικού ασφαλιστήριου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους·

  - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που αποκτούν συμμετοχή με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους.

* **Κατηγορία μετοχών** «X»: μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.

* **Κατηγορία μετοχών** «RE»: μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin).

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

Αυτό το επενδυτικό τμήμα απευθύνεται ειδικά στους επενδυτές των οποίων η συνταξιοδότηση προβλέπεται μεταξύ 2031 και 2033.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το επενδυτικό τμήμα για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μια συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του επενδυτικού τμήματος.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η E.E.M.K. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και οι μετοχές της δεν είναι καταχωρισμένες και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια, εκτός εάν αυτό συμβαίνει στο πλαίσιο εντολής διαχείρισης σε διακριτική βάση ή εγγραφής που πραγματοποιείται από τον επενδυτή εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών, υπό τον όρο ότι αυτή η εγγραφή δεν μπορεί να θεωρηθεί, σε καμία περίπτωση, πράξη προώθησης, εμπορικής διάθεσης ή παρουσίασης στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Classification : Internal

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv) κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα μπορούσε να θεωρηθεί Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών (*United States Employee Retirement Income Securities Act*) του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η Ε.Ε.Μ.Κ. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η Ε.Ε.Μ.Κ., με την ιδιότητα του foreign financial institution, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (Automatic Exchange of Information), η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της Ε.Ε.Μ.Κ. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της Ε.Ε.Μ.Κ. με τις υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: έως το 2031.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών του επενδυτικού τμήματος:

Διάθεση των καθαρών εσόδων: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά έσοδα κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.
Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Classification : Internal

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:

Χαρακτηριστικα / Μετοχων	Κωδικοι ISIN	Διαθεση διανεμητεων ποσων	Νομισμα εκδοσης	Διασπαση μετοχων*	Ελαχιστο ποσο συμμετοχων*	Αρχικη καθαρη αξια ενεργητικου
Κατηγορια μετοχων «Classic»	FR0011351717	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ
Κατηγορια μετοχων «I»	FR0011351667	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»	20 ευρώ
Κατηγορια μετοχων «X»	FR0013450624	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	100 ευρώ
Κατηγορια μετοχων «RE»	FR0013450608	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ

**** Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

Η-1 εργάσιμη	Η-1 εργάσιμη	Η: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ	Η+1 εργάσιμη	Η+5 εργάσιμες μέγιστο	Η+5 εργάσιμες μέγιστο
Συγκέντρωση των εντολών συμμετοχής πριν από τις 17:00 (1)	Συγκέντρωση των εντολών εξαγοράς πριν από τις 17:00 (1)	Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε Η	Δημοσίευση της ΚΑΕ	Διακανονισμός συμμετοχών	Διακανονισμός εξαγορών

(1) Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά*.

Classification : Internal

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά την Ε.Ε.Μ.Κ. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι μπορούν να προστεθούν ορισμένες προθεσμίες που αφορούν ειδικά το επενδυτικό τους πλαίσιο.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Η μετάβαση από το ένα επενδυτικό τμήμα στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
«Classic»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής**
«I»	*Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ»*
«X»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*
«RE»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:

BNP Paribas.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία μετοχών «Classic»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «I»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η καθαρή αξία ενεργητικού που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «Η» φέρει ημερομηνία «Η» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «Η». Για τις αγορές στις οποίες η «Η» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «Η».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «Η» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε Η+1 εργάσιμη.

ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΕΠΙΒΟΛΗΣ ΟΡΙΩΝ ΣΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ («*GATES*»):

Σύμφωνα με το καταστατικό της Ε.Ε.Μ.Κ., η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει να κατανείμει τα αιτήματα εξαγοράς των μετόχων σε αρκετές καθαρές αξίες ενεργητικού εφόσον τα αιτήματα υπερβούν ένα καθορισμένο όριο, όταν το απαιτούν έκτακτες περιστάσεις και τα συμφέροντα των μετόχων ή του κοινού.

(i) Περιγραφή της μεθόδου

Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει τη δυνατότητα να μην εκτελέσει στο σύνολό τους τις συγκεντρωμένες εντολές εξαγοράς με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού εάν το άθροισμα των αιτημάτων καθαρών εξαγορών με βάση την εν

Classification : Internal

λόγω καθαρή αξία ενεργητικού υπερβαίνει το 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Σε αυτή την περίπτωση, η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει να εκτελέσει τις εξαγορές τηρώντας το όριο του 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (ή ανώτερο ποσοστό κατά τη διακριτική ευχέρεια της Ε.Ε.Μ.Κ.) κατ' αναλογία με κάθε αίτημα. Το όριο του 5% καθορίζεται με βάση το τελευταίο γνωστό καθαρό ενεργητικό του επενδυτικού τμήματος.

(ii) Όροι ενημέρωσης των μετόχων

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος θα ενημερωθούν με κάθε μέσο μέσω της διαδικτυακής τοποθεσίας www.bnpparibas-am.com.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος των οποίων τα αιτήματα εξαγοράς δεν εκτελέστηκαν στο σύνολό τους θα ενημερωθούν, με συγκεκριμένο τρόπο, το ταχύτερο δυνατό μετά την ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς από το ίδρυμα που είναι αρμόδιο για τη συγκέντρωση των εντολών εγγραφής και εξαγοράς.

(iii) Επεξεργασία εντολών που δεν έχουν εκτελεστεί

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, τα αιτήματα εξαγοράς θα μειωθούν αναλογικά για το σύνολο των μετόχων του επενδυτικού τμήματος. Τα αιτήματα εξαγοράς των οποίων η εκτέλεση εκκρεμεί θα μεταφέρονται αυτόματα στην επόμενη ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς. Οι μεταφερόμενες εντολές δεν θα έχουν προτεραιότητα έναντι των μεταγενέστερων αιτημάτων εξαγοράς.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος δεν έχουν τη δυνατότητα να εναντιωθούν επισήμως στη μεταφορά του μη εκτελεσθέντος τμήματος της οικείας εντολής εξαγοράς ούτε να ζητήσουν την ακύρωση του μη εκτελεσθέντος τμήματος της εντολής εξαγοράς, σύμφωνα με την ειδοποίηση συγκέντρωσης του επενδυτικού τμήματος.

Εάν, για δεδομένη ημέρα συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς, τα καθαρά αιτήματα εξαγοράς των μετοχών του επενδυτικού τμήματος αντιστοιχούν στο 15% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, ενώ το όριο ενεργοποίησης των ορίων στις εξαγορές (gates) έχει τεθεί στο 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει, για παράδειγμα, να εκτελέσει τα αιτήματα εξαγοράς έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Επομένως, αντί για 33,33% θα εκτελεστεί το 66,66% των αιτημάτων εξαγοράς εάν η Ε.ΕΜ.Κ. εφαρμόσει αυστηρά το όριο του 5%.

Για το ίδιο επενδυτικό τμήμα, ο μηχανισμός χρονικής κατανομής των εξαγορών δεν μπορεί να ενεργοποιηθεί περισσότερες από είκοσι φορές εντός διαστήματος τριών μηνών και δεν μπορεί να διαρκέσει περισσότερο από έναν μήνα. Πέραν του ενός μηνός, η Ε.ΕΜ.Κ. θα τερματίζει αυτόματα τον μηχανισμό χρονικής κατανομής των εξαγορών και θα προβλέπει άλλη έκτακτη λύση (όπως, για παράδειγμα, αναστολή των εξαγορών) εφόσον το απαιτεί η κατάσταση.

(iv) Περίπτωση απαλλαγής

Οι πράξεις εγγραφής και εξαγοράς, για τον ίδιο αριθμό μετοχών, με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού και για τον ίδιο μέτοχο ή πραγματικό δικαιούχο (ενδοημερήσιες συναλλαγές) δεν υπόκεινται στον μηχανισμό επιβολής ορίου στις εξαγορές.

Classification : Internal

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το επενδυτικό τμήμα χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του επενδυτικού τμήματος με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον κατόπιν ανάθεσης ορισθέντα οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία διάθεσης κ.λπ.

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων	**Κατηγορίες μετοχών «Classic» και «RE»** 2% κατ' ανώτατο όριο για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ 1% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 30.000 ευρώ και κατώτερες των 150.000 ευρώ 0,75% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 150.000 ευρώ και κατώτερες των 800.000 ευρώ 0,50% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 800.000 ευρώ **Κατηγορία μετοχών «I»:** 5% κατ' ανώτατο **Κατηγορία μετοχών «X»:** Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα λειτουργίας και άλλων υπηρεσιών και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Στα έξοδα αυτά μπορούν να προστεθούν οι προμήθειες υπεραπόδοσης που παρέχονται ως αμοιβή στον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το επενδυτικό τμήμα της Ε.Ε.Μ.Κ. έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του.

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή των διανομέων του επενδυτικού τμήματος στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τους διανομείς και το είδος των μεριδίων).

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic» και «RE»: Μέγιστο 1,20% συμπερ. παντός φόρου Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,60% συμπερ. παντός φόρου Κατηγορία μετοχών «X»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των φόρων

Classification : Internal

ΈΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ *(**)*		Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic», «RE», «I» και «X»: Μέγιστο 0,10% συμπερ. όλων των φόρων *(*)*
ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ	**ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ)**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών	Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των φόρων
	ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των φόρων
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ		/	Δ/Ι

(*) Αυτό το ποσοστό μπορεί να παρακρατείται ακόμα και όταν τα πραγματικά έξοδα είναι κατώτερα και κάθε υπέρβαση αυτού του ποσοστού καλύπτεται από τον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή.

(**) *Τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών μπορούν να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα έξοδα:*
- Έξοδα εγγραφής και καταχώρισης αμοιβαίων κεφαλαίων
- Έξοδα ενημέρωσης πελατών και διανομέων
- Έξοδα συγκέντρωσης δεδομένων, εξαιρουμένων των εξόδων για πραγματοποίηση ερευνών και των εξόδων συγκέντρωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την οικονομική διαχείριση
- Έξοδα θεματοφύλακα, υπεύθυνου συντονισμού, πράκτορα μεταβιβάσεων, υπευθύνου διοικητικής και λογιστικής διαχείρισης, νομικών, ελεγκτών, φοροτεχνικών κ.λπ.
- Έξοδα συνδεδεμένα με την εκτέλεση κανονιστικών υποχρεώσεων
- Έξοδα λειτουργίας
- Έξοδα ταυτοποίησης πελάτη

Άλλα έξοδα που μπορούν να τιμολογηθούν στο επενδυτικό τμήμα: τα έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα έξοδα που συνδέονται με την είσπραξη απαιτήσεων ή με διαδικασία άσκησης δικαιώματος (π.χ. διαδικασία ομαδικής αγωγής).

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της Ε.Ε.Μ.Κ. και εταιρείας που συνδέεται με τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης δεν χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον ορισθέντα, βάσει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή.

Ο οικονομικός διαχειριστής κατ' ανάθεση δεν θα λάβει καμία αμοιβή λόγω του συνόλου αυτών των πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων.

Classification : Internal

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe και των χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

Classification : Internal

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2028-2030

ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN: Κατηγορία μετοχών «Classic»: FR0010839274
Κατηγορία μετοχών «I»: FR0010841593
Κατηγορία μετοχών «X»: FR0013450590
Κατηγορία μετοχών «RE»: FR0013450582

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του επενδυτικού τμήματος είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος μεταβλητότητας εξελίσσεται σε ετήσια βάση σύμφωνα με προκαθορισμένο σχέδιο.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του επενδυτικού τμήματος καλείται «με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το επενδυτικό τμήμα δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το επενδυτικό τμήμα έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική του επενδυτικού τμήματος βασίζεται στην ενεργή διαχείριση, η οποία ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση επιλογής τίτλων που συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, βάσει διακριτικής ευχέρειας, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται κυρίως από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού στο πλαίσιο του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται με βάση την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές,
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια,

τα οποία εξελίσσονται κάθε έτος, όπως ορίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Επομένως, η ευαισθησία του επενδυτικού τμήματος μειώνεται σταδιακά έναντι του κινδύνου μετοχών σε έναν συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα μέχρι το 2028.

Classification : Internal

Αριθμός των υπολειπόμενων ετών μέχρι το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου	Ελάχιστη έκθεση στις μετοχές	Μέγιστη έκθεση στις μετοχές	Ελάχιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια	Μέγιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια	Στόχος μεταβλητότητας
> 17 έτη	30%	150%	0,0	0,3	15%
17 έτη	25%	145%	0,0	0,3	15%
16 έτη	25%	135%	0,0	1,8	15%
15 έτη	25%	130%	0,0	2,2	14%
14 έτη	20%	125%	0,3	2,5	13%
13 έτη	20%	120%	0,6	2,8	12,5%
12 έτη	20%	110%	0,8	3,1	12%
11 έτη	17,5%	100%	1,1	3,6	11%
10 έτη	15%	95%	1,4	4,2	10,5%
9 έτη	15%	90%	1,4	5,0	10%
8 έτη	15%	75%	1,4	5,1	9,5%
7 έτη	10%	70%	2,0	6,6	8%
6 έτη	8%	60%	2,1	7,3	7%
5 έτη	7%	45%	2,2	7,7	6%
4 έτη	5%	35%	2,1	7,7	5%
3 έτη	4%	25%	1,9	7,1	4%
2 έτη	2,5%	20%	1,5	5,6	2,5%
1 έτος	1%	12,5%	0,9	2,7	1,8%

Κατά τη διάρκεια του έτους, θα υπάρξει συνεχής μείωση ευαισθησίας του στόχου μεταβλητότητας.

Η μείωση του κινδύνου (η έκθεση σε μετοχές) θα πραγματοποιείται συνεχώς σε καθημερινή βάση.

Παραδείγματα:

. στις 31/12/2027, η μεταβλητότητα-στόχος του επενδυτικού τμήματος 2028-2030 θα είναι σταθερά 1,8%,

. από τις 31/12/2026 έως τις 31/12/2027, η μεταβλητότητα θα μειώνεται συνεχώς από 2,5% σε 1,8%.

Εξάλλου, η συνολική έκθεση σε όλες αυτές τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού περιορίζεται σε 200%.

Τέλος, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος του οποίου ο συνθετικός δείκτης κινδύνου (SRI) είναι μικρότερος ή ίσος με 2ή, ελλείψει αυτού του δείκτη για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία του επενδυτικού τμήματος, των στοιχείων των οποίων ο δείκτης κινδύνου και απόδοσης υπολογίστηκε από τον οικονομικό διαχειριστή με ισοδύναμη μέθοδο ως κατώτερος ή ίσος με 2, πρέπει να είναι τουλάχιστον ίσο με:

- 20% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 10 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,

- 50% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 5 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,

- 70% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 2 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου.

Classification : Internal

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Συμπληρωματικά προς τη χρηματοοικονομική ανάλυση, το επενδυτικό τμήμα ενσωματώνει περιβαλλοντικά (Π), κοινωνικά (Κ) και σχετικά με τη διακυβέρνηση (Δ) (τα λεγόμενα ΠΚΔ) κριτήρια στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων ή των ΟΣΕ. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που ασκούν δραστηριότητα σε ευαίσθητους τομείς όπως η παραγωγή ενέργειας από τον άνθρακα και που δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Τέλος, η ανάλυση των κριτηρίων ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργή πολιτική δέσμευσης μαζί με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση ή/και ψήφος σε γενική συνέλευση).

Προκειμένου να επιτευχθεί ο στόχος του επενδυτικού τμήματος, η επενδυτική διαδικασία λαμβάνει υπ' όψιν τους κινδύνους βιωσιμότητας.

Ομοίως, το επενδυτικό τμήμα δεσμεύεται να επενδύει κατ' ελάχιστον το 75% του καθαρού ενεργητικού του στους υποκείμενους ΟΣΕ που προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας τους [υπό την έννοια του άρθρου 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («SFDR»)] και στους υποκείμενους ΟΣΕ που έχουν ως στόχο αειφόρες επενδύσεις (κατά την έννοια του άρθρου 9 του SFDR).

Ενημέρωση σχετικά με τον κανονισμό SFDR και περί ταξινομίας:

Ο κανονισμός 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) και ορίζει κανόνες σχετικά με τη διαφάνεια και την παροχή πληροφοριών σχετικά με τη βιωσιμότητα.

Το επενδυτικό τμήμα προωθεί, μεταξύ άλλων χαρακτηριστικών, τα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά σύμφωνα με το άρθρο 8του ευρωπαϊκού κανονισμού της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) και τοποθετεί ένα ελάχιστο ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του σε αειφόρες επενδύσεις κατά την έννοια του ίδιου κανονισμού.

Στο πλαίσιο της μη χρηματοοικονομικής προσέγγισης, η εταιρεία διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους της βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις. Το φάσμα και ο τρόπος με τον οποίο τα ζητήματα και οι κίνδυνοι της βιωσιμότητας ενσωματώνονται στη στρατηγική της ποικίλλουν ανάλογα με ορισμένους παράγοντες όπως η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, η γεωγραφική ζώνη και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται.

Τα στοιχεία προσυμβατικής ενημέρωσης σχετικά με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επενδυτικό τμήμα είναι διαθέσιμα στο παράρτημα του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Το χαρτοφυλάκιο του επενδυτικού τμήματος της Ε.Ε.Μ.Κ. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

- **Μετοχές:**

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο επενδυτικό τμήμα είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση ποικίλλει κατά τη διάρκεια των ετών σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον, σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου:
- τουλάχιστον 10% για το επενδυτικό τμήμα με ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου άνω των 15 ετών,

Classification : Internal

- τουλάχιστον 8,5% για το επενδυτικό τμήμα όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 12 ετών και μικρότερη ή ίση με 15 έτη,
- τουλάχιστον 7% για το επενδυτικό τμήμα, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 10 ετών και μικρότερη ή ίση με 12 έτη,
- τουλάχιστον 3% για το επενδυτικό τμήμα, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 7 ετών και μικρότερη ή ίση με 10 έτη.

- **Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς**

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και ομόλογα συνδεδεμένα με κάποιο δείκτη, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του επενδυτικού τμήματος και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Συνεπώς, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστωτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση έκδοσης «επενδυτικού βαθμού» ή «υψηλής απόδοσης» (κερδοσκοπικοί τίτλοι). Οι κερδοσκοπικοί τίτλοι μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως 25% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Ως κερδοσκοπικοί θεωρούνται οι εξής τίτλοι:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από αυτούς τους τρεις οργανισμούς αξιολόγησης, η βαθμολογία που λαμβάνεται υπ' όψιν μπορεί να είναι η μέση τιμή, κατόπιν αποκλεισμού της χαμηλότερης και της υψηλότερης τιμής. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από δύο από αυτούς τους οργανισμούς, λαμβάνεται υπ' όψιν η πιο χαμηλή βαθμολογία. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από έναν οργανισμό, λαμβάνεται υπ' όψιν αυτή ακριβώς η βαθμολογία. Εάν η έκδοση δεν έχει βαθμολογηθεί από κανέναν οργανισμό, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η ισοδύναμη αξιολόγηση του εκδότη.

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότης».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται εντός ενός φάσματος ευαισθησίας στα επιτόκια που καθορίζεται στον ανωτέρω πίνακα.

- **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει έως και το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Ωστόσο, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει μόνο έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

Classification : Internal

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 6ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων.

Στις αγορές αυτές, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- πιστωτικά παράγωγα: συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το επενδυτικό τμήμα δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του επενδυτικού τμήματος στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης. Ο διαχειριστής δεν προσπαθεί να προκαλέσει υπερβολική έκθεση του χαρτοφυλακίου του με χρήση παράγωγων μέσων.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Το άθροισμα του ανοίγματος σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Οι επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι δεν έχουν καμία εξουσία όσον αφορά τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του επενδυτικού τμήματος.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το επενδυτικό τμήμα έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Εξάλλου, εγκρίνονται οι ενδεχόμενοι τίτλοι προεγγραφής ή/και τα δικαιώματα εγγραφής που τηρούνται ως αποτέλεσμα συναλλαγών που επηρεάζουν τους τίτλους του χαρτοφυλακίου, καθώς το επενδυτικό τμήμα δεν είναι προσανατολισμένο στην άμεση απόκτηση αυτού του είδους στοιχείων ενεργητικού.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

Classification : Internal

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το επενδυτικό τμήμα ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και αναφέρονται στο άρθρο R 214-19 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται μετά την έκδοση πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Οι εν λόγω ενέργειες δύνανται να εκτελούνται με εταιρείες που συνδέονται με τον Όμιλο BNP Paribas.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την απόκτηση και προσωρινή μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στην ενότητα υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε χωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι τίτλοι που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ταχέως ρευστοποιήσιμοι και εμπορεύσιμοι στην αγορά. Οι τίτλοι που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (εξαιρουμένων των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο.

Στοιχεία ενεργητικού
Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας)
Μέσα επιτοκίου
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Συνεπώς, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή έχουν λάβει εγγύηση από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ.
Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών
Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1)
Μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες.

(1)Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding.

Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές

Classification : Internal

Τιτλοποιήσεις (2)

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος διαχείρισης κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο «8», η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το επενδυτικό τμήμα θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγει η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται κυρίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος διαχείρισης σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφόρων αγορών (μετοχές, ομόλογα). Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το επενδυτικό τμήμα στις αγορές με τις καλύτερες αποδόσεις.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
  Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.
- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του επενδυτικού τμήματος. Η συνολική ευαισθησία του επενδυτικού τμήματος υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 0 έως 7,7. Στην πράξη, η ευαισθησία μετρά τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 7,7 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του επενδυτικού τμήματος ύψους 7,7%.
- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το επενδυτικό τμήμα δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Συνεπώς, η απόδοση του επενδυτικού τμήματος δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το επενδυτικό τμήμα έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικός διαχειριστής.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος

Classification : Internal

μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της καθαρής αξίας ενεργητικού με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.

- Κίνδυνος συναλλάγματος για κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Αυτός είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.

- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield») εντός του ορίου του 25% του καθαρού ενεργητικού. Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να θεωρηθεί εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα σε αυτές τις χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Οι κίνδυνοι σημαντικών απωλειών κεφαλαίου ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων δεν είναι αμελητέοι. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.

- Κίνδυνος βιωσιμότητας: Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας που δεν υπόκεινται σε διαχείριση ή δεν μετριάζονται μπορούν να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων. Για παράδειγμα, εάν επέλθει κάποιο γεγονός ή προκύψει κάποια κατάσταση στον περιβαλλοντικό, τον κοινωνικό ή τον σχετικό με τη διακυβέρνηση τομέα, αυτό θα μπορούσε να έχει πραγματικό ή δυνητικό αρνητικό αντίκτυπο στην αξία της επένδυσης. Η επέλευση τέτοιου γεγονότος ή τέτοιας κατάστασης μπορεί επίσης να επιφέρει την τροποποίηση της επενδυτικής στρατηγικής του επενδυτικού τμήματος, συμπεριλαμβανομένου του αποκλεισμού των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Ειδικότερα, οι αρνητικές επιπτώσεις των κινδύνων βιωσιμότητας μπορούν να επηρεάσουν τους εκδότες μέσω μιας σειράς μηχανισμών, κυρίως: 1) πτώση εσόδων, 2) υψηλότερα έξοδα, 3) ζημίες ή υποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, 4) υψηλότερο κόστος κεφαλαίου και 5) πρόστιμα ή κίνδυνοι λόγω κανονισμών. Λόγω της φύσης των κινδύνων βιωσιμότητας και συγκεκριμένων θεμάτων όπως η κλιματική αλλαγή, η πιθανότητα οι κίνδυνοι βιωσιμότητας να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων ενδέχεται να αυξηθεί μακροπρόθεσμα.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τη συνεκτίμηση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων: Μια μη χρηματοοικονομική προσέγγιση μπορεί να εφαρμοστεί με διαφορετικό τρόπο από τους οικονομικούς διαχειριστές, κυρίως λόγω της απουσίας κοινών ή εναρμονισμένων σημάτων σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Επομένως, μπορεί να είναι δύσκολο να συγκριθούν στρατηγικές που ενσωματώνουν μη χρηματοοικονομικά κριτήρια. Στην πράξη, η επιλογή και οι συντελεστές στάθμισης που εφαρμόζονται σε ορισμένες επενδύσεις μπορούν να βασίζονται σε δείκτες, οι οποίοι μπορεί να έχουν την ίδια ονομασία αλλά έχουν διαφορετικές έννοιες. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης ενός τίτλου με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια, ένας οικονομικός διαχειριστής μπορεί να χρησιμοποιήσει πηγές δεδομένων που θα παρασχεθούν από εξωτερικούς παρόχους. Λαμβάνοντας υπόψη την εξελικτική φύση των μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων, αυτές οι πηγές δεδομένων μπορούν, επί του παρόντος, να είναι ημιτελείς, ανακριβείς, μη διαθέσιμες ή επικαιροποιημένες. Η εφαρμογή κανόνων υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς καθώς και μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία μπορεί να επιφέρει τον αποκλεισμό των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Συνεπώς, οι οικονομικές επιδόσεις του επενδυτικού τμήματος μπορούν ενίοτε να είναι καλύτερες ή λιγότερο καλές από τις επιδόσεις παρόμοιων αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν εφαρμόζουν αυτά τα κριτήρια. Επιπλέον, οι αποκλειστικές μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της συνεκτίμησης μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων ενδέχεται να υπόκεινται σε αναθεωρήσεις σε περίπτωση ρυθμιστικών αλλαγών ή ενημερώσεων που μπορεί να

Classification : Internal

οδηγήσουν, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, σε ανοδική ή καθοδική τροποποίηση της ταξινόμησης των προϊόντων, των δεικτών που χρησιμοποιούνται ή των επιπέδων δέσμευσης των καθορισμένων ελάχιστων επενδύσεων.

- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του επενδυτικού τμήματος, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του επενδυτικού τμήματος.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Το επενδυτικό τμήμα BNP Paribas Perspectives 2028-2030 της E.E.M.K. προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

* **Κατηγορία μετοχών** «**Classic**»: μετοχές που προσφέρονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.

* **Κατηγορία μετοχών** «**I**»: μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP Paribas ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη σύναψη:

  - ενός συλλογικού ασφαλιστήριου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους·

  - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που αποκτούν συμμετοχή με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους.

* **Κατηγορία μετοχών** «X»: μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.

* **Κατηγορία μετοχών** «RE»: μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin)

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

Αυτό το επενδυτικό τμήμα απευθύνεται ειδικά στους επενδυτές των οποίων η συνταξιοδότηση προβλέπεται μεταξύ 2028 και 2030.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το επενδυτικό τμήμα για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μια συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του επενδυτικού τμήματος.

Classification : Internal

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η E.E.M.K. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και τα μερίδια της δεν είναι καταχωρισμένα και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια, εκτός εάν αυτό συμβαίνει στο πλαίσιο εντολής διαχείρισης σε διακριτική βάση ή εγγραφής που πραγματοποιείται από τον επενδυτή εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών, υπό τον όρο ότι αυτή η εγγραφή δεν μπορεί να θεωρηθεί, σε καμία περίπτωση, πράξη προώθησης, εμπορικής διάθεσης ή παρουσίασης στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv) κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα μπορούσε να θεωρηθεί Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της E.E.M.K. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών (*United States Employee Retirement Income Securities Act*) του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η E.E.M.K. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η E.E.M.K., με την ιδιότητα του foreign financial institution, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (Automatic Exchange of Information), η E.E.M.K. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της E.E.M.K. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της E.E.M.K. με τις υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: έως το 2028.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών του επενδυτικού τμήματος:

Διάθεση των καθαρών εσόδων: κεφαλαιοποίηση. Η E.E.M.K. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά έσοδα κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Classification : Internal

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN	ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ	ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ*	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ*	ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «Classic»	FR0010839274	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I»	FR0010841593	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»	20 ευρώ
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X»	FR0013450590	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	100 ευρώ
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE»	FR0013450582	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

Η-1 εργάσιμη	Η-1 εργάσιμη	Η: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ	Η+1 εργάσιμη	Η+5 εργάσιμες μέγιστο	Η+5 εργάσιμες μέγιστο
Συγκέντρωση των εντολών συμμετοχής πριν από τις 17:00 (1)	Συγκέντρωση των εντολών εξαγοράς πριν από τις 17:00 (1)	Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε Η	Δημοσίευση της ΚΑΕ	Διακανονισμός συμμετοχών	Διακανονισμός εξαγορών

(1) Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά*.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά την Ε.Ε.Μ.Κ. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι,

Classification : Internal

σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περίοδοι διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα επενδυτικό τμήμα στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
«Classic»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής**
«I»	*Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ»*
«X»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*
«RE»	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:
BNP Paribas.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία μετοχών «Classic»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «I»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η καθαρή αξία ενεργητικού που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «Η» φέρει ημερομηνία «Η» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «Η». Για τις αγορές στις οποίες η «Η» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «Η».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «Η» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε Η+1 εργάσιμη.

ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΕΠΙΒΟΛΗΣ ΟΡΙΩΝ ΣΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ («*GATES*»):

Σύμφωνα με το καταστατικό της E.E.M.K., η E.E.M.K. μπορεί να αποφασίσει να κατανείμει τα αιτήματα εξαγοράς των μετόχων σε αρκετές καθαρές αξίες ενεργητικού εφόσον τα αιτήματα υπερβούν ένα καθορισμένο όριο, όταν το απαιτούν έκτακτες περιστάσεις και τα συμφέροντα των μετόχων ή του κοινού.

(i) Περιγραφή της μεθόδου

Η E.E.M.K. έχει τη δυνατότητα να μην εκτελέσει στο σύνολό τους τις συγκεντρωμένες εντολές εξαγοράς με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού εάν το άθροισμα των αιτημάτων καθαρών εξαγορών με βάση την εν λόγω καθαρή αξία ενεργητικού υπερβαίνει το 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Σε αυτή την περίπτωση, η E.E.M.K. μπορεί να αποφασίσει να εκτελέσει τις εξαγορές τηρώντας το όριο του 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (ή ανώτερο ποσοστό κατά τη διακριτική ευχέρεια της E.E.M.K.) κατ' αναλογία με κάθε αίτημα. Το όριο του 5% καθορίζεται με βάση το τελευταίο γνωστό καθαρό ενεργητικό του επενδυτικού τμήματος.

Classification : Internal

(ii) Όροι ενημέρωσης των μετόχων

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος θα ενημερωθούν με κάθε μέσο μέσω της διαδικτυακής τοποθεσίας www.bnpparibas-am.com.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος των οποίων τα αιτήματα εξαγοράς δεν εκτελέστηκαν στο σύνολό τους θα ενημερωθούν, με συγκεκριμένο τρόπο, το ταχύτερο δυνατό μετά την ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς από το ίδρυμα που είναι αρμόδιο για τη συγκέντρωση των εντολών εγγραφής και εξαγοράς.

(iii) Επεξεργασία εντολών που δεν έχουν εκτελεστεί

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, τα αιτήματα εξαγοράς θα μειωθούν αναλογικά για το σύνολο των μετόχων του επενδυτικού τμήματος. Τα αιτήματα εξαγοράς των οποίων η εκτέλεση εκκρεμεί θα μεταφέρονται αυτόματα στην επόμενη ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς. Οι μεταφερόμενες εντολές δεν θα έχουν προτεραιότητα έναντι των μεταγενέστερων αιτημάτων εξαγοράς.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος δεν έχουν τη δυνατότητα να εναντιωθούν επισήμως στη μεταφορά του μη εκτελεσθέντος τμήματος της οικείας εντολής εξαγοράς ούτε να ζητήσουν την ακύρωση του μη εκτελεσθέντος τμήματος της εντολής εξαγοράς, σύμφωνα με την ειδοποίηση συγκέντρωσης του επενδυτικού τμήματος.

Εάν, για δεδομένη ημέρα συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς, τα καθαρά αιτήματα εξαγοράς των μετοχών του επενδυτικού τμήματος αντιστοιχούν στο 15% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, ενώ το όριο ενεργοποίησης των ορίων στις εξαγορές (gates) έχει τεθεί στο 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει, για παράδειγμα, να εκτελέσει τα αιτήματα εξαγοράς έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Επομένως, αντί για 33,33% θα εκτελεστεί το 66,66% των αιτημάτων εξαγοράς εάν η Ε.ΕΜ.Κ. εφαρμόσει αυστηρά το όριο του 5%.

Για το ίδιο επενδυτικό τμήμα, ο μηχανισμός χρονικής κατανομής των εξαγορών δεν μπορεί να ενεργοποιηθεί περισσότερες από είκοσι φορές εντός διαστήματος τριών μηνών και δεν μπορεί να διαρκέσει περισσότερο από έναν μήνα. Πέραν του ενός μηνός, η Ε.ΕΜ.Κ. θα τερματίζει αυτόματα τον μηχανισμό χρονικής κατανομής των εξαγορών και θα προβλέπει άλλη έκτακτη λύση (όπως, για παράδειγμα, αναστολή των εξαγορών) εφόσον το απαιτεί η κατάσταση.

(iv) Περίπτωση απαλλαγής

Οι πράξεις εγγραφής και εξαγοράς, για τον ίδιο αριθμό μετοχών, με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού και για τον ίδιο μέτοχο ή πραγματικό δικαιούχο (ενδοημερήσιες συναλλαγές) δεν υπόκεινται στον μηχανισμό επιβολής ορίου στις εξαγορές.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το επενδυτικό τμήμα χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του επενδυτικού τμήματος με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον κατόπιν ανάθεσης ορισθέντα οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία διάθεσης κ.λπ.

Classification : Internal

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων	**Κατηγορίες μετοχών «Classic» και «RE»:** 2% κατ' ανώτατο όριο για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ 1% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 30.000 ευρώ και κατώτερες των 150.000 ευρώ 0,75% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 150.000 ευρώ και κατώτερες των 800.000 ευρώ 0,50% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 800.000 ευρώ **Κατηγορία μετοχών «I»:** 5% κατ' ανώτατο **Κατηγορία μετοχών «X»:** Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Στα έξοδα αυτά μπορούν να προστεθούν οι προμήθειες υπεραπόδοσης που παρέχονται ως αμοιβή στον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το επενδυτικό τμήμα έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του.

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα της E.E.M.K. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή των διανομέων του επενδυτικού τμήματος στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τους διανομείς και το είδος των μεριδίων).

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic» και «RE»: Μέγιστο 1,20% συμπερ. παντός φόρου Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,60% συμπερ. παντός φόρου Κατηγορία μετοχών «X»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των φόρων
ΈΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ *(**)*	Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic», «RE», «I» και «X»: Μέγιστο 0,10% συμπερ. όλων των φόρων *(*)*

Classification : Internal

ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ	**ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ)**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών	Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των φόρων
	ΈΜΜΕΣΕΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των φόρων
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ		/	Δ/Ι

(*) Αυτό το ποσοστό μπορεί να παρακρατείται ακόμα και όταν τα πραγματικά έξοδα είναι κατώτερα και κάθε υπέρβαση αυτού του ποσοστού καλύπτεται από τον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή.

(**) *Τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών μπορούν να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα έξοδα:*
- Έξοδα εγγραφής και καταχώρισης αμοιβαίων κεφαλαίων
- Έξοδα ενημέρωσης πελατών και διανομέων
- Έξοδα συγκέντρωσης δεδομένων, εξαιρουμένων των εξόδων για πραγματοποίηση ερευνών και των εξόδων συγκέντρωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την οικονομική διαχείριση
- Έξοδα θεματοφύλακα, υπεύθυνου συντονισμού, πράκτορα μεταβιβάσεων, υπευθύνου διοικητικής και λογιστικής διαχείρισης, νομικών, ελεγκτών, φοροτεχνικών κ.λπ.
- Έξοδα συνδεδεμένα με την εκτέλεση κανονιστικών υποχρεώσεων
- Έξοδα λειτουργίας
- Έξοδα ταυτοποίησης πελάτη

Άλλα έξοδα που μπορούν να τιμολογηθούν στο επενδυτικό τμήμα: τα έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα έξοδα που συνδέονται με την είσπραξη απαιτήσεων ή με διαδικασία άσκησης δικαιώματος (π.χ. διαδικασία ομαδικής αγωγής).

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της Ε.Ε.Μ.Κ. και εταιρείας που συνδέεται με τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης δεν χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον ορισθέντα, βάσει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή.

Ο οικονομικός διαχειριστής κατ' ανάθεση δεν θα λάβει καμία αμοιβή λόγω του συνόλου αυτών των πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων.

Classification : Internal

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe και των χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

Classification : Internal

BNP PARIBAS PERSPECTIVES COURT TERME

ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN: Κατηγορία μετοχών «Classic»: FR0010146837
Κατηγορία μετοχών «I»: FR0000174567
Κατηγορία μετοχών «X»: FR0013405941
Κατηγορία μετοχών «RE»: FR0013450665
Κατηγορία μετοχών «EPC»: FR0013505419
Κατηγορία μετοχών «Privilege»: FR001400E9G7

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του επενδυτικού τμήματος είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος ετήσιας μεταβλητότητας ορίζεται σε 1,8%.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του επενδυτικού τμήματος καλείται «με σταθερή μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ:

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το επενδυτικό τμήμα δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το επενδυτικό τμήμα έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική βασίζεται στην ενεργή διαχείριση, η οποία ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση επιλογής τίτλων που συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, βάσει διακριτικής ευχέρειας, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται κυρίως από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού στο πλαίσιο του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται με βάση την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας 1,8%,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές (μεταξύ 1 και 12,5%),
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια (μεταξύ 0,9 και 2,7).

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Εφόσον οι επενδύσεις του επενδυτικού τμήματος είναι άμεσες, η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT δεσμεύεται:

- ότι τουλάχιστον το 90% των εν λόγω επενδύσεων έχει αποτελέσει αντικείμενο ανάλυσης για τα κριτήρια ΠΚΔ από μια ομάδα εξειδικευμένων αναλυτών του οικονομικού διαχειριστή,
- ότι η μέση αξιολόγηση ΠΚΔ των εν λόγω επενδύσεων είναι ανώτερη από την αξιολόγηση του φάσματος επενδύσεων αναφοράς που εκπροσωπείται από τον δείκτη Bloomberg Euro Aggregate 1-3 ετών,
- ότι οι εν λόγω επενδύσεις:
    - αποκλείουν τις επιχειρήσεις που ασκούν κάποια δραστηριότητα στους ευαίσθητους τομείς και δεν συμμορφώνονται με τις πολιτικές που εφαρμόζονται κατά κλάδο (για παράδειγμα, παραγωγή ενέργειας με χρήση άνθρακα) από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, οι οποίες είναι διαθέσιμες στη διαδικτυακή τοποθεσία της. Επίσης, αποκλείονται οι επιχειρήσεις που δεν τηρούν τις δέκα αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή/και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις.

Classification : Internal

- Βλέπουν την ανάλυση των κριτηρίων ΠΚΔ να ενισχύεται από μια ενεργή πολιτική δέσμευσης του οικονομικού διαχειριστή έναντι των επιχειρήσεων, σε σχέση με τις υπεύθυνες πρακτικές (ατομική και συλλογική δέσμευση ή/και ψήφος σε γενική συνέλευση).

Όταν οι επενδύσεις του επενδυτικού τμήματος γίνονται μέσω ΟΣΕ, το επενδυτικό τμήμα δεσμεύεται να επενδύει κατ' ελάχιστον το 75% αυτής της έμμεσης έκθεσης στους υποκείμενους ΟΣΕ που προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας τους [υπό την έννοια του άρθρου 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («SFDR»)] και στους υποκείμενους ΟΣΕ που έχουν ως στόχο αειφόρες επενδύσεις (κατά την έννοια του άρθρου 9 του SFDR).

Η συνεκτίμηση των κριτηρίων ΠΚΔ και της βιώσιμης ανάπτυξης μπορεί να οδηγήσει στον αποκλεισμό των τίτλων ορισμένων επιχειρήσεων. Συνεπώς, οι επιδόσεις του επενδυτικού τμήματος μπορούν να είναι καλύτερες ή λιγότερο καλές από τις επιδόσεις ενός ΟΣΕ που επενδύει στην ίδια κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και δεν ενσωματώνει στην επενδυτική στρατηγική του κριτήρια ΠΚΔ ή βιώσιμης ανάπτυξης.

Ενημέρωση σχετικά με τον κανονισμό SFDR και περί ταξινομίας:

Το επενδυτικό τμήμα προωθεί, μεταξύ άλλων χαρακτηριστικών, περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά σύμφωνα με το άρθρο 8 του ευρωπαϊκού κανονισμού της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) και τοποθετεί ένα ελάχιστο ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του σε αειφόρες επενδύσεις κατά την έννοια του ίδιου κανονισμού.

Στο πλαίσιο της μη χρηματοοικονομικής προσέγγισης, η εταιρεία διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους της βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις. Το φάσμα και ο τρόπος με τον οποίο τα ζητήματα και οι κίνδυνοι της βιωσιμότητας ενσωματώνονται στη στρατηγική της ποικίλλουν ανάλογα με ορισμένους παράγοντες όπως η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, η γεωγραφική ζώνη και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται.

Τα στοιχεία προσυμβατικής ενημέρωσης σχετικά με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επενδυτικό τμήμα είναι διαθέσιμα στο παράρτημα του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Το χαρτοφυλάκιο του επενδυτικού τμήματος της E.E.M.K. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

- **Μετοχές:**

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο επενδυτικό τμήμα είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 10% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση σε μετοχές κυμαίνεται σε ένα εύρος από 1% κατ' ελάχιστο έως 12,5% κατ' ανώτατο όριο.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης.

- **Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς**

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και ομόλογα συνδεδεμένα με κάποιο δείκτη, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 50% κατ' ελάχιστο έως 120% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 10% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του επενδυτικού τμήματος και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Συνεπώς, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος

Classification : Internal

της συνολικής αξιολόγησης της πιστωτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση έκδοσης «επενδυτικού βαθμού» ή «υψηλής απόδοσης» (κερδοσκοπικοί τίτλοι). Οι κερδοσκοπικοί τίτλοι μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως 10% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Ως κερδοσκοπικοί θεωρούνται οι εξής τίτλοι:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από αυτούς τους τρεις οργανισμούς αξιολόγησης, η βαθμολογία που λαμβάνεται υπ' όψιν μπορεί να είναι η μέση τιμή, κατόπιν αποκλεισμού της χαμηλότερης και της υψηλότερης τιμής. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από δύο από αυτούς τους οργανισμούς, λαμβάνεται υπ' όψιν η πιο χαμηλή βαθμολογία. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από έναν οργανισμό, λαμβάνεται υπ' όψιν αυτή ακριβώς η βαθμολογία. Εάν η έκδοση δεν έχει βαθμολογηθεί από κανέναν οργανισμό, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η ισοδύναμη αξιολόγηση του εκδότη.

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότης».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται εντός ενός εύρους ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται μεταξύ 0,9 και 2,7.

- **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Ωστόσο, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει μόνο έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 6ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων.

Στις αγορές αυτές, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- πιστωτικά παράγωγα: συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το επενδυτικό τμήμα δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Classification : Internal

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του επενδυτικού τμήματος στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Το άθροισμα του ανοίγματος σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Οι επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι δεν έχουν καμία εξουσία όσον αφορά τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του επενδυτικού τμήματος.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), δομημένους ευρωπαϊκούς μεσοπρόθεσμους τίτλους και δομημένα ομόλογα όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το επενδυτικό τμήμα έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Εξάλλου, εγκρίνονται οι ενδεχόμενοι τίτλοι προεγγραφής ή/και τα δικαιώματα εγγραφής που τηρούνται ως αποτέλεσμα συναλλαγών που επηρεάζουν τους τίτλους του χαρτοφυλακίου, καθώς το επενδυτικό τμήμα δεν είναι προσανατολισμένο στην άμεση απόκτηση αυτού του είδους στοιχείων ενεργητικού.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το επενδυτικό τμήμα ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να χρησιμοποιεί πράξεις προσωρινής απόκτησης τίτλων με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα (δανεισμός τίτλων εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνία αγοράς και επαναπώλησης εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του).

Για τη βελτιστοποίηση των εσόδων και των επιδόσεών του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να χρησιμοποιεί πράξεις προσωρινής μεταβίβασης τίτλων με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα (δανεισμός τίτλων εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνία επαναγοράς εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του).

Για την υλοποίηση του δανεισμού τίτλων, η εταιρεία διαχείρισης θα χρησιμοποιεί τις υπηρεσίες πράκτορα που θα της επιτρέπει να προσδιορίζει τις πράξεις δανεισμού τίτλων.

Classification : Internal

	Δανειοδοσία τίτλων	Δανειοληψία τίτλων	Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης	Συμφωνίες επαναγοράς
Μέγιστο ποσοστό του καθαρού ενεργητικού	30%	10%	100%	100%
Αναμενόμενο ποσοστό του καθαρού ενεργητικού	28%	10%	100%	100%

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και αναφέρονται στο άρθρο R 214-19 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται μετά την έκδοση πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την απόκτηση και προσωρινή μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στην ενότητα υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε χωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι τίτλοι που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ταχέως ρευστοποιήσιμοι και εμπορεύσιμοι στην αγορά. Οι τίτλοι που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (εξαιρουμένων των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο.

Στοιχεία ενεργητικού
Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας)
Μέσα επιτοκίου
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Συνεπώς, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή έχουν λάβει εγγύηση από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ.
Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών
Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1)
Μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες.

(1) Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding.

Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές
Τιτλοποιήσεις (2)

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος διαχείρισης κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Classification : Internal

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο «8», η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το επενδυτικό τμήμα θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγει η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται κυρίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το επενδυτικό τμήμα δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Συνεπώς, η απόδοση του επενδυτικού τμήματος δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του επενδυτικού τμήματος. Η συνολική ευαισθησία του επενδυτικού τμήματος υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 1 έως 2,7. Στην πράξη, η ευαισθησία μετρά τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 2,7 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του επενδυτικού τμήματος ύψους 2,7%.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το επενδυτικό τμήμα έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικός διαχειριστής. Σε αυτή την περίπτωση, υπάρχει κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων ανάμεσα στα συμφέροντα των μετόχων και του ομίλου στον οποίο ανήκει ο κατ' ανάθεση οικονομικός διαχειριστής. Ο οικονομικός διαχειριστής μπορεί να θέσει σε εφαρμογή μια διαδικασία διαχείρισης των ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων για να διασφαλίζει ότι προηγούνται τα συμφέροντα των μετόχων.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της καθαρής αξίας ενεργητικού με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.
- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Classification : Internal

- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 12,5% του καθαρού ενεργητικού.
- Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.
- Κίνδυνος βιωσιμότητας: Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας που δεν υπόκεινται σε διαχείριση ή δεν μετριάζονται μπορούν να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων. Για παράδειγμα, εάν επέλθει κάποιο γεγονός ή προκύψει κάποια κατάσταση στον περιβαλλοντικό, τον κοινωνικό ή τον σχετικό με τη διακυβέρνηση τομέα, αυτό θα μπορούσε να έχει πραγματικό ή δυνητικό αρνητικό αντίκτυπο στην αξία της επένδυσης. Η επέλευση τέτοιου γεγονότος ή τέτοιας κατάστασης μπορεί επίσης να επιφέρει την τροποποίηση της επενδυτικής στρατηγικής του επενδυτικού τμήματος, συμπεριλαμβανομένου του αποκλεισμού των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Ειδικότερα, οι αρνητικές επιπτώσεις των κινδύνων βιωσιμότητας μπορούν να επηρεάσουν τους εκδότες μέσω μιας σειράς μηχανισμών, κυρίως: 1) πτώση εσόδων, 2) υψηλότερα έξοδα, 3) ζημίες ή υποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, 4) υψηλότερο κόστος κεφαλαίου και 5) πρόστιμα ή κίνδυνοι λόγω κανονισμών. Λόγω της φύσης των κινδύνων βιωσιμότητας και συγκεκριμένων θεμάτων όπως η κλιματική αλλαγή, η πιθανότητα οι κίνδυνοι βιωσιμότητας να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων ενδέχεται να αυξηθεί μακροπρόθεσμα.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τη συνεκτίμηση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων: Μια μη χρηματοοικονομική προσέγγιση μπορεί να εφαρμοστεί με διαφορετικό τρόπο από τους οικονομικούς διαχειριστές, κυρίως λόγω της απουσίας κοινών ή εναρμονισμένων σημάτων σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Επομένως, μπορεί να είναι δύσκολο να συγκριθούν στρατηγικές που ενσωματώνουν μη χρηματοοικονομικά κριτήρια. Στην πράξη, η επιλογή και οι συντελεστές στάθμισης που εφαρμόζονται σε ορισμένες επενδύσεις μπορούν να βασίζονται σε δείκτες, οι οποίοι μπορεί να έχουν την ίδια ονομασία αλλά έχουν διαφορετικές έννοιες. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης ενός τίτλου με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια, ένας οικονομικός διαχειριστής μπορεί να χρησιμοποιήσει πηγές δεδομένων που θα παρασχεθούν από εξωτερικούς παρόχους. Λαμβάνοντας υπόψη την εξελικτική φύση των μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων, αυτές οι πηγές δεδομένων μπορούν, επί του παρόντος, να είναι ημιτελείς, ανακριβείς, μη διαθέσιμες ή επικαιροποιημένες. Η εφαρμογή κανόνων υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς καθώς και μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία μπορεί να επιφέρει τον αποκλεισμό των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Συνεπώς, οι οικονομικές επιδόσεις του επενδυτικού τμήματος μπορούν ενίοτε να είναι καλύτερες ή λιγότερο καλές από τις επιδόσεις παρόμοιων αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν εφαρμόζουν αυτά τα κριτήρια. Επιπλέον, οι αποκλειστικές μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της συνεκτίμησης μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων ενδέχεται να υπόκεινται σε αναθεωρήσεις σε περίπτωση ρυθμιστικών αλλαγών ή ενημερώσεων που μπορεί να οδηγήσουν, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, σε ανοδική ή καθοδική τροποποίηση της ταξινόμησης των προϊόντων, των δεικτών που χρησιμοποιούνται ή των επιπέδων δέσμευσης των καθορισμένων ελάχιστων επενδύσεων.
- Δευτερεύων κίνδυνος συναλλάγματος για κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Αυτός είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 10% του καθαρού ενεργητικού.
- Δευτερεύων κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα σε αυτές τις χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Οι κίνδυνοι σημαντικών απωλειών κεφαλαίου ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων δεν είναι αμελητέοι. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
- Δευτερεύων κίνδυνος συνδεδεμένος με επενδύσεις σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield»): το επενδυτικό τμήμα πρέπει να θεωρείται εν μέρει ως κερδοσκοπική επένδυση, η οποία απευθύνεται ειδικότερα σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή ή χωρίς καμία αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού. Δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 10% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Classification : Internal

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του κάθε επενδυτικού τμήματος, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του επενδυτικού τμήματος.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Το επενδυτικό τμήμα BNP PARIBAS PERSPECTIVES COURT TERME προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

* **Κατηγορία** «**Classic**»: μετοχές που προσφέρονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.

* **Κατηγορία** «**I**»: μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP Paribas ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη σύναψη:

  - ενός συλλογικού ασφαλιστήριου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους·

  - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που αποκτούν συμμετοχή με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους.

* **Κατηγορία** «**X**»: μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.

* **Κατηγορία** «**RE**»: προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin).

- **Κατηγορία «EPC»***:* μετοχές που προορίζονται για τους ανεξάρτητους συμβούλους διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων (CGPI) του Κάρντιφ και εξωτερικούς παρόχους υπηρεσιών.

* **Κατηγορία «Privilege»***:* μετοχές που προορίζονται για τους συμμετέχοντες που λαμβάνουν συμβουλές από ανεξάρτητους συμβούλους υπό την έννοια της οδηγίας MiFID 2 (1) και για τη διαχείριση βάσει εντολής.

(1) Διανομείς κρατών μελών του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου που παρέχουν αποκλειστικά την υπηρεσία του ανεξάρτητου συμβούλου υπό την έννοια της οδηγίας για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID) 2004/39.

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

Αυτό το επενδυτικό τμήμα απευθύνεται αποκλειστικά στους επενδυτές που επιθυμούν, στο πλαίσιο της προετοιμασίας για συνταξιοδότηση, να επικεντρωθούν σε συνετές επενδύσεις.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το επενδυτικό τμήμα για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μια συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του επενδυτικού τμήματος.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η E.E.M.K. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και τα μερίδια της δεν είναι καταχωρισμένα και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια, εκτός εάν αυτό συμβαίνει στο πλαίσιο εντολής διαχείρισης σε διακριτική βάση ή εγγραφής που πραγματοποιείται από τον επενδυτή εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών, υπό τον όρο ότι αυτή η εγγραφή δεν μπορεί να θεωρηθεί, σε καμία περίπτωση, πράξη προώθησης, εμπορικής διάθεσης ή παρουσίασης στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Classification : Internal

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv) κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα μπορούσε να θεωρηθεί Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών (*United States Employee Retirement Income Securities Act*) του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η Ε.Ε.Μ.Κ. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η Ε.Ε.Μ.Κ., με την ιδιότητα του foreign financial institution, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (Automatic Exchange of Information), η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της Ε.Ε.Μ.Κ. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της Ε.Ε.Μ.Κ. με τις υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: τρία έτη.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών του επενδυτικού τμήματος:

Διάθεση των καθαρών εσόδων: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά έσοδα κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.
Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Classification : Internal

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ / ΜΕΤΟΧΩΝ	ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN	ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ	ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ*	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ*	ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
Κατηγορία μετοχών «Classic»	FR0010146837	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «I»	FR0000174567	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»	20 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «X»	FR0013405941	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	100 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «RE»	FR0013450665	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «EPC»	FR0013505419	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	5.000 ευρώ ή το ισοδύναμο σε αριθμό μετοχών	20 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «Privilege»	FR001400E9G7	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «Privilège»	20 ευρώ

**** Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

Classification : Internal

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

Η-1 εργάσιμη	Η-1 εργάσιμη	Η: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ	Η+1 εργάσιμη	Η+5 εργάσιμες μέγιστο	Η+5 εργάσιμες μέγιστο
Συγκέντρωση των εντολών συμμετοχής πριν από τις 17:00 (1)	Συγκέντρωση των εντολών εξαγοράς πριν από τις 17:00 (1)	Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε Η	Δημοσίευση της ΚΑΕ	Διακανονισμός συμμετοχών	Διακανονισμός εξαγορών

(1) Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά*.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά την Ε.Ε.Μ.Κ. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περίοδοι διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα επενδυτικό τμήμα στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
«Classic»	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*
«I»	*Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «P», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ»*
«X»	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
«RE»	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής
«EPC»	5.000 ευρώ ή το ισοδύναμο σε αριθμό μετοχών
«Privilege»	Το ισοδύναμο σε ευρώ ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:
BNP Paribas.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:
Κατηγορία «Classic»: 20 ευρώ.

Κατηγορία «I»:20 ευρώ.

Κατηγορία «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία «RE»: 20 ευρώ

Κατηγορία «EPC»: 20 ευρώ

Κατηγορία «Privilege»: 20 ευρώ

Classification : Internal

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:
Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η καθαρή αξία ενεργητικού που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «Η» φέρει ημερομηνία «Η» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «Η». Για τις αγορές στις οποίες η «Η» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «Η».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «Η» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε Η+1 εργάσιμη.

ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΕΠΙΒΟΛΗΣ ΟΡΙΩΝ ΣΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ («*GATES*»):

Σύμφωνα με το καταστατικό της Ε.Ε.Μ.Κ., η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει να κατανείμει τα αιτήματα εξαγοράς των μετόχων σε αρκετές καθαρές αξίες ενεργητικού εφόσον τα αιτήματα υπερβούν ένα καθορισμένο όριο, όταν το απαιτούν έκτακτες περιστάσεις και τα συμφέροντα των μετόχων ή του κοινού.

(i) Περιγραφή της μεθόδου

Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει τη δυνατότητα να μην εκτελέσει στο σύνολό τους τις συγκεντρωμένες εντολές εξαγοράς με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού εάν το άθροισμα των αιτημάτων καθαρών εξαγορών με βάση την εν λόγω καθαρή αξία ενεργητικού υπερβαίνει το 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Σε αυτή την περίπτωση, η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει να εκτελέσει τις εξαγορές τηρώντας το όριο του 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (ή ανώτερο ποσοστό κατά τη διακριτική ευχέρεια της Ε.Ε.Μ.Κ.) κατ' αναλογία με κάθε αίτημα. Το όριο του 5% καθορίζεται με βάση το τελευταίο γνωστό καθαρό ενεργητικό του επενδυτικού τμήματος.

(ii) Όροι ενημέρωσης των μετόχων

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος θα ενημερωθούν με κάθε μέσο μέσω της διαδικτυακής τοποθεσίας www.bnpparibas-am.com.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος των οποίων τα αιτήματα εξαγοράς δεν εκτελέστηκαν στο σύνολό τους θα ενημερωθούν, με συγκεκριμένο τρόπο, το ταχύτερο δυνατό μετά την ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς από το ίδρυμα που είναι αρμόδιο για τη συγκέντρωση των εντολών εγγραφής και εξαγοράς.

(iii) Επεξεργασία εντολών που δεν έχουν εκτελεστεί

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, τα αιτήματα εξαγοράς θα μειωθούν αναλογικά για το σύνολο των μετόχων του επενδυτικού τμήματος. Τα αιτήματα εξαγοράς των οποίων η εκτέλεση εκκρεμεί θα μεταφέρονται αυτόματα στην επόμενη ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς. Οι μεταφερόμενες εντολές δεν θα έχουν προτεραιότητα έναντι των μεταγενέστερων αιτημάτων εξαγοράς.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος δεν έχουν τη δυνατότητα να εναντιωθούν επισήμως στη μεταφορά του μη εκτελεσθέντος τμήματος της οικείας εντολής εξαγοράς ούτε να ζητήσουν την ακύρωση του μη εκτελεσθέντος τμήματος της εντολής εξαγοράς, σύμφωνα με την ειδοποίηση συγκέντρωσης του επενδυτικού τμήματος.

Εάν, για δεδομένη ημέρα συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς, τα καθαρά αιτήματα εξαγοράς των μετοχών του επενδυτικού τμήματος αντιστοιχούν στο 15% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, ενώ το όριο ενεργοποίησης των ορίων στις εξαγορές (gates) έχει τεθεί στο 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει, για παράδειγμα, να εκτελέσει τα αιτήματα εξαγοράς έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Επομένως, αντί για 33,33% θα εκτελεστεί το 66,66% των αιτημάτων εξαγοράς εάν η Ε.ΕΜ.Κ. εφαρμόσει αυστηρά το όριο του 5%.

Για το ίδιο επενδυτικό τμήμα, ο μηχανισμός χρονικής κατανομής των εξαγορών δεν μπορεί να ενεργοποιηθεί περισσότερες από είκοσι φορές εντός διαστήματος τριών μηνών και δεν μπορεί να διαρκέσει περισσότερο από έναν μήνα. Πέραν του ενός μηνός, η Ε.ΕΜ.Κ. θα τερματίζει αυτόματα τον μηχανισμό χρονικής κατανομής των εξαγορών και θα προβλέπει άλλη έκτακτη λύση (όπως, για παράδειγμα, αναστολή των εξαγορών) εφόσον το απαιτεί η κατάσταση.

(iv) Περίπτωση απαλλαγής

Classification : Internal

Οι πράξεις εγγραφής και εξαγοράς, για τον ίδιο αριθμό μετοχών, με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού και για τον ίδιο μέτοχο ή πραγματικό δικαιούχο (ενδοημερήσιες συναλλαγές) δεν υπόκεινται στον μηχανισμό επιβολής ορίου στις εξαγορές.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το επενδυτικό τμήμα χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του επενδυτικού τμήματος με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον κατόπιν ανάθεσης ορισθέντα οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία διάθεσης κ.λπ.

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων	**Κατηγορίες μετοχών «Classic», «RE», «EPC» και «Privilege»** 2% κατ' ανώτατο όριο για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ 1% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 30.000 ευρώ και κατώτερες των 150.000 ευρώ 0,75% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 150.000 ευρώ και κατώτερες των 800.000 ευρώ 0,50% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 800.000 ευρώ **Κατηγορία μετοχών «I»**: 5% κατ' ανώτατο **Κατηγορία μετοχών «X»:** Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	/	Δ/Ι

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Στα έξοδα αυτά μπορούν να προστεθούν οι προμήθειες υπεραπόδοσης που παρέχονται ως αμοιβή στον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το επενδυτικό τμήμα έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του.

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα της E.E.M.K. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή των διανομέων του επενδυτικού τμήματος στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τους διανομείς και το είδος των μεριδίων).

Classification : Internal

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ		ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΕΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic», «RE» και «EPC»: Μέγιστο 1,10% συμπερ. παντός φόρου Κατηγορία μετοχών «I» και «Privilege»: Μέγιστο 0,50% συμπερ. παντός φόρου Κατηγορία μετοχών «X»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. παντός φόρου
ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (**)		Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic», «RE», «EPC», «I», «Privilege» και «X»: Μέγιστο 0,10% συμπερ. όλων των φόρων (*)
ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ	**ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ)**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών	Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των φόρων
	ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των φόρων
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ		/	Δ/Ι

(*) Αυτό το ποσοστό μπορεί να παρακρατείται ακόμα και όταν τα πραγματικά έξοδα είναι κατώτερα και κάθε υπέρβαση αυτού του ποσοστού καλύπτεται από τον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή.

(**) *Τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών μπορούν να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα έξοδα:*
- Έξοδα εγγραφής και καταχώρισης αμοιβαίων κεφαλαίων
- Έξοδα ενημέρωσης πελατών και διανομέων
- Έξοδα συγκέντρωσης δεδομένων, εξαιρουμένων των εξόδων για πραγματοποίηση ερευνών και των εξόδων συγκέντρωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την οικονομική διαχείριση
- Έξοδα θεματοφύλακα, υπεύθυνου συντονισμού, πράκτορα μεταβιβάσεων, υπευθύνου διοικητικής και λογιστικής διαχείρισης, νομικών, ελεγκτών, φοροτεχνικών κ.λπ.
- Έξοδα συνδεδεμένα με την εκτέλεση κανονιστικών υποχρεώσεων
- Έξοδα λειτουργίας
- Έξοδα ταυτοποίησης πελάτη

Άλλα έξοδα που μπορούν να τιμολογηθούν στο επενδυτικό τμήμα: τα έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα έξοδα που συνδέονται με την είσπραξη απαιτήσεων ή με διαδικασία άσκησης δικαιώματος (π.χ. διαδικασία ομαδικής αγωγής).

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas (ο Πράκτορας), ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της E.E.M.K. και εταιρείας που συνδέεται με τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή.

Το επενδυτικό τμήμα εισπράττει το 70% των εσόδων που προέρχονται από αυτές τις πράξεις, ενώ το 30% επιμερίζεται μεταξύ του Πράκτορα (15%) και του οικονομικού διαχειριστή κατ' ανάθεση (15%) ως λειτουργικά και διοικητικά έξοδα/επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης δεν χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον ορισθέντα, βάσει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή.

Η υλοποίηση αυτών των πράξεων από τον Πράκτορα και τον οικονομικό διαχειριστή κατ' ανάθεση, εταιρείες που ανήκουν στον ίδιο όμιλο, μπορεί να επιφέρει δυνητικό κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων όπως παρουσιάζεται στην ενότητα «Προφίλ κινδύνου» του ενημερωτικού δελτίου.

Classification : Internal

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBASASSET MANAGEMENT Europe και των χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

Classification : Internal

BNP PARIBAS PERSPECTIVES MOYEN TERME

ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN: Κατηγορία μετοχών «Classic», τάξη C: FR0010146852
Κατηγορία μετοχών «Classic», τάξη D: FR0010021576
Κατηγορία μετοχών «I», κεφαλαιοποίηση: FR0010146878
Κατηγορία μετοχών «RE»: FR0013450921
Κατηγορία μετοχών «X»: FR0013505427

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του επενδυτικού τμήματος είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος ετήσιας μεταβλητότητας ορίζεται σε 9,5%.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του επενδυτικού τμήματος καλείται «με σταθερή μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ:

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το επενδυτικό τμήμα δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το επενδυτικό τμήμα έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική του επενδυτικού τμήματος βασίζεται στην ενεργή διαχείριση, η οποία ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση επιλογής τίτλων που συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, βάσει διακριτικής ευχέρειας, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται κυρίως από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού στο πλαίσιο του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται με βάση την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας 9,5%,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές (μεταξύ 15 και 75%),
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια (μεταξύ 1,4 και 5,1).

Τέλος, το ποσοστό του ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος του οποίου ο συνθετικός δείκτης κινδύνου (SRI) είναι κατώτερος ή ίσος με 2 ή, ελλείψει αυτού του δείκτη για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία του επενδυτικού τμήματος, αυτά των οποίων ο δείκτης κινδύνου και απόδοσης υπολογίστηκε με βάση ισοδύναμη μέθοδο από τον οικονομικό διαχειριστή ως κατώτερος ή ίσος με 2, θα είναι τουλάχιστον ίσο με 30% του καθαρού ενεργητικού.

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Συμπληρωματικά προς τη χρηματοοικονομική ανάλυση, το επενδυτικό τμήμα ενσωματώνει περιβαλλοντικά (Π), κοινωνικά (Κ) και σχετικά με τη διακυβέρνηση (Δ) (τα λεγόμενα ΠΚΔ) κριτήρια στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων ή των ΟΣΕ. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που ασκούν δραστηριότητα σε ευαίσθητους τομείς όπως η παραγωγή ενέργειας από τον άνθρακα και που δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Τέλος, η ανάλυση των κριτηρίων ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργή πολιτική δέσμευσης μαζί με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση ή/και ψήφος σε γενική συνέλευση).

Classification : Internal

Προκειμένου να επιτευχθεί ο στόχος του επενδυτικού τμήματος, η επενδυτική διαδικασία λαμβάνει υπ' όψιν τους κινδύνους βιωσιμότητας.

Ομοίως, το επενδυτικό τμήμα δεσμεύεται να επενδύει κατ' ελάχιστον το 75% του καθαρού ενεργητικού του στους υποκείμενους ΟΣΕ που προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας τους [υπό την έννοια του άρθρου 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («SFDR»)] και στους υποκείμενους ΟΣΕ που έχουν ως στόχο αειφόρες επενδύσεις (κατά την έννοια του άρθρου 9 του SFDR).

Ενημέρωση σχετικά με τον κανονισμό SFDR και περί ταξινομίας:

Το επενδυτικό τμήμα προωθεί, μεταξύ άλλων χαρακτηριστικών, περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά σύμφωνα με το άρθρο 8 του ευρωπαϊκού κανονισμού της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) και τοποθετεί ένα ελάχιστο ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του σε αειφόρες επενδύσεις κατά την έννοια του ίδιου κανονισμού.

Στο πλαίσιο της μη χρηματοοικονομικής προσέγγισης, η εταιρεία διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους της βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις. Το φάσμα και ο τρόπος με τον οποίο τα ζητήματα και οι κίνδυνοι της βιωσιμότητας ενσωματώνονται στη στρατηγική της ποικίλλουν ανάλογα με ορισμένους παράγοντες όπως η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, η γεωγραφική ζώνη και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται.

Τα στοιχεία προσυμβατικής ενημέρωσης σχετικά με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επενδυτικό τμήμα είναι διαθέσιμα στο παράρτημα του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Το χαρτοφυλάκιο του επενδυτικού τμήματος της E.E.M.K. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

- **Μετοχές:**

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο επενδυτικό τμήμα είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση σε μετοχές κυμαίνεται σε ένα εύρος από 15% κατ' ελάχιστο έως 75% κατ' ανώτατο όριο.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον 10%.

- **Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς**

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και ομόλογα συνδεδεμένα με κάποιο δείκτη, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του επενδυτικού τμήματος και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Συνεπώς, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστωτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Classification : Internal

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση έκδοσης «επενδυτικού βαθμού» ή «υψηλής απόδοσης» (κερδοσκοπικοί τίτλοι). Οι κερδοσκοπικοί τίτλοι μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως 25% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Ως κερδοσκοπικοί θεωρούνται οι εξής τίτλοι:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από αυτούς τους τρεις οργανισμούς αξιολόγησης, η βαθμολογία που λαμβάνεται υπ' όψιν μπορεί να είναι η μέση τιμή, κατόπιν αποκλεισμού της χαμηλότερης και της υψηλότερης τιμής. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από δύο από αυτούς τους οργανισμούς, λαμβάνεται υπ' όψιν η πιο χαμηλή βαθμολογία. Όταν μια έκδοση βαθμολογείται από έναν οργανισμό, λαμβάνεται υπ' όψιν αυτή ακριβώς η βαθμολογία. Εάν η έκδοση δεν έχει βαθμολογηθεί από κανέναν οργανισμό, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η ισοδύναμη αξιολόγηση του εκδότη.

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότης».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται εντός ενός εύρους ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται μεταξύ 1,4 και 5,1

.

- **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει έως και το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Ωστόσο, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει μόνο έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 6ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων.

Στις αγορές αυτές, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- πιστωτικά παράγωγα: συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το επενδυτικό τμήμα δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του επενδυτικού τμήματος στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης.

Classification : Internal

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Το άθροισμα του ανοίγματος σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas. Οι επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι δεν έχουν καμία εξουσία όσον αφορά τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του επενδυτικού τμήματος.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), δομημένους ευρωπαϊκούς μεσοπρόθεσμους τίτλους και δομημένα ομόλογα όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το επενδυτικό τμήμα έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Εξάλλου, εγκρίνονται οι ενδεχόμενοι τίτλοι προεγγραφής ή/και τα δικαιώματα εγγραφής που τηρούνται ως αποτέλεσμα συναλλαγών που επηρεάζουν τους τίτλους του χαρτοφυλακίου, καθώς το επενδυτικό τμήμα δεν είναι προσανατολισμένο στην άμεση απόκτηση αυτού του είδους στοιχείων ενεργητικού.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το επενδυτικό τμήμα ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και αναφέρονται στο άρθρο R 214-19 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται μετά την έκδοση πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την απόκτηση και προσωρινή μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στην ενότητα υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

Classification : Internal

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε χωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι τίτλοι που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ταχέως ρευστοποιήσιμοι και εμπορεύσιμοι στην αγορά. Οι τίτλοι που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (εξαιρουμένων των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο.

Στοιχεία ενεργητικού
Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας)
Μέσα επιτοκίου
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Συνεπώς, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή έχουν λάβει εγγύηση από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ.
Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών
Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1)
Μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες.

(1) Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding

Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές
Τιτλοποιήσεις (2)

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος διαχείρισης κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο «8», η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το επενδυτικό τμήμα θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγει η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται κυρίως στους ακόλουθους κινδύνους:

Classification : Internal

- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το επενδυτικό τμήμα δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Συνεπώς, η απόδοση του επενδυτικού τμήματος δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος διαχείρισης σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφόρων αγορών (μετοχές, ομόλογα). Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το επενδυτικό τμήμα στις αγορές με τις καλύτερες αποδόσεις.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
  Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.
- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του επενδυτικού τμήματος. Η συνολική ευαισθησία του επενδυτικού τμήματος υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 1,4 έως 5,1. Στην πράξη, η ευαισθησία μετρά τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 5,1 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του επενδυτικού τμήματος ύψους 5,1%,
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το επενδυτικό τμήμα έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικός διαχειριστής.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της καθαρής αξίας ενεργητικού με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.
- Κίνδυνος συναλλάγματος. Αφορά κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 10% του καθαρού ενεργητικού.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield») εντός του ορίου του 25% του καθαρού ενεργητικού. Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να θεωρηθεί εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα σε αυτές τις χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Οι κίνδυνοι σημαντικών απωλειών κεφαλαίου ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων δεν είναι αμελητέοι. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.

Classification : Internal

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο ποσοστό και 10% κατ' ελάχιστον. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.
- Κίνδυνος βιωσιμότητας: Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας που δεν υπόκεινται σε διαχείριση ή δεν μετριάζονται μπορούν να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων. Για παράδειγμα, εάν επέλθει κάποιο γεγονός ή προκύψει κάποια κατάσταση στον περιβαλλοντικό, τον κοινωνικό ή τον σχετικό με τη διακυβέρνηση τομέα, αυτό θα μπορούσε να έχει πραγματικό ή δυνητικό αρνητικό αντίκτυπο στην αξία της επένδυσης. Η επέλευση τέτοιου γεγονότος ή τέτοιας κατάστασης μπορεί επίσης να επιφέρει την τροποποίηση της επενδυτικής στρατηγικής του επενδυτικού τμήματος, συμπεριλαμβανομένου του αποκλεισμού των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Ειδικότερα, οι αρνητικές επιπτώσεις των κινδύνων βιωσιμότητας μπορούν να επηρεάσουν τους εκδότες μέσω μιας σειράς μηχανισμών, κυρίως: 1) πτώση εσόδων, 2) υψηλότερα έξοδα, 3) ζημίες ή υποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, 4) υψηλότερο κόστος κεφαλαίου και 5) πρόστιμα ή κίνδυνοι λόγω κανονισμών. Λόγω της φύσης των κινδύνων βιωσιμότητας και συγκεκριμένων θεμάτων όπως η κλιματική αλλαγή, η πιθανότητα οι κίνδυνοι βιωσιμότητας να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων ενδέχεται να αυξηθεί μακροπρόθεσμα.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τη συνεκτίμηση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων: Μια μη χρηματοοικονομική προσέγγιση μπορεί να εφαρμοστεί με διαφορετικό τρόπο από τους οικονομικούς διαχειριστές, κυρίως λόγω της απουσίας κοινών ή εναρμονισμένων σημάτων σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Επομένως, μπορεί να είναι δύσκολο να συγκριθούν στρατηγικές που ενσωματώνουν μη χρηματοοικονομικά κριτήρια. Στην πράξη, η επιλογή και οι συντελεστές στάθμισης που εφαρμόζονται σε ορισμένες επενδύσεις μπορούν να βασίζονται σε δείκτες, οι οποίοι μπορεί να έχουν την ίδια ονομασία αλλά έχουν διαφορετικές έννοιες. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης ενός τίτλου με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια, ένας οικονομικός διαχειριστής μπορεί να χρησιμοποιήσει πηγές δεδομένων που θα παρασχεθούν από εξωτερικούς παρόχους. Λαμβάνοντας υπόψη την εξελικτική φύση των μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων, αυτές οι πηγές δεδομένων μπορούν, επί του παρόντος, να είναι ημιτελείς, ανακριβείς, μη διαθέσιμες ή επικαιροποιημένες. Η εφαρμογή κανόνων υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς καθώς και μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία μπορεί να επιφέρει τον αποκλεισμό των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Συνεπώς, οι οικονομικές επιδόσεις του επενδυτικού τμήματος μπορούν ενίοτε να είναι καλύτερες ή λιγότερο καλές από τις επιδόσεις παρόμοιων αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν εφαρμόζουν αυτά τα κριτήρια. Επιπλέον, οι αποκλειστικές μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της συνεκτίμησης μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων ενδέχεται να υπόκεινται σε αναθεωρήσεις σε περίπτωση ρυθμιστικών αλλαγών ή ενημερώσεων που μπορεί να οδηγήσουν, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, σε ανοδική ή καθοδική τροποποίηση της ταξινόμησης των προϊόντων, των δεικτών που χρησιμοποιούνται ή των επιπέδων δέσμευσης των καθορισμένων ελάχιστων επενδύσεων.
- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του κάθε επενδυτικού τμήματος, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του επενδυτικού τμήματος.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Το επενδυτικό τμήμα BNP PARIBAS PERSPECTIVES MOYEN TERME προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

* **Κατηγορία** «**Classic**»: μετοχές που προσφέρονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.
* **Κατηγορία** «**I**»: μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP Paribas ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη σύναψη:
  - ενός συλλογικού ασφαλιστήριου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους·

Classification : Internal

- ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που αποκτούν συμμετοχή με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους.

* **Κατηγορία** «RE»: μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin)

* **Κατηγορία** «X»: μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

Αυτό το επενδυτικό τμήμα απευθύνεται αποκλειστικά στους επενδυτές που επιθυμούν, στο πλαίσιο της προετοιμασίας για συνταξιοδότηση, να επικεντρωθούν σε ισορροπημένες επενδύσεις μεταξύ μετοχικών και ομολογιακών αγορών.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το επενδυτικό τμήμα για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μια συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του επενδυτικού τμήματος.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η E.E.M.K. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και τα μερίδια της δεν είναι καταχωρισμένα και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια, εκτός εάν αυτό συμβαίνει στο πλαίσιο εντολής διαχείρισης σε διακριτική βάση ή εγγραφής που πραγματοποιείται από τον επενδυτή εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών, υπό τον όρο ότι αυτή η εγγραφή δεν μπορεί να θεωρηθεί, σε καμία περίπτωση, πράξη προώθησης, εμπορικής διάθεσης ή παρουσίασης στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv) κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα μπορούσε να θεωρηθεί Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της E.E.M.K. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών (United States Employee Retirement Income Securities Act) του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η E.E.M.K. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η E.E.M.K., με την ιδιότητα του foreign financial institution, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

Classification : Internal

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (Automatic Exchange of Information), η E.E.M.K. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της E.E.M.K. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της E.E.M.K. με τις υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: Τέσσερα έτη.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για τις κατηγορίες μετοχών «Classic» της τάξης C, «I», «RE» και «X» του επενδυτικού τμήματος:

Διάθεση των καθαρών εσόδων: κεφαλαιοποίηση. Η E.E.M.K. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά έσοδα κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η E.E.M.K. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Για την κατηγορία μετοχών «Classic», τάξη D του επενδυτικού τμήματος:

Διάθεση των καθαρών εσόδων: διανομή. Η E.E.M.K. έχει επιλέξει τη διανομή. Τα καθαρά έσοδα διανέμονται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η E.E.M.K. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Λογιστική καταχώριση των τόκων σύμφωνα με τη μέθοδο των εισπραχθέντων τόκων.

ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΔΙΑΝΟΜΗΣ:

Για την κατηγορία μετοχών «Classic», τάξη D του επενδυτικού τμήματος:

Καθαρά έσοδα: ετήσια με δυνατότητα καταβολής προκαταβολών επί των μερισμάτων.

Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: μηδέν

Classification : Internal

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Χαρακτηριστικά / μετοχών	Κωδικοί ISIN	Διάθεση διανεμητέων ποσών	Νόμισμα έκδοσης	Διάσπαση μετοχών*	Ελάχιστο ποσό συμμετοχών *	Αρχική καθαρή αξία ενεργητικού
Κατηγορία μετοχών «Classic» τάξης C	FR0010146852	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	27.50 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «Classic» τάξης D	FR0010021576	Καθαρά έσοδα: Διανομή Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	15.24 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «I»	FR0010146878	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»	20 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «RE»	FR0013450921	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «X»	FR0013505427	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	100 ευρώ

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

Classification : Internal

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

Η-1 εργάσιμη	Η-1 εργάσιμη	Η: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ	Η+1 εργάσιμη	Η+5 εργάσιμες μέγιστο	Η+5 εργάσιμες μέγιστο
Συγκέντρωση των εντολών συμμετοχής πριν από τις 17:00 (1)	Συγκέντρωση των εντολών εξαγοράς πριν από τις 17:00 (1)	Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε Η	Δημοσίευση της ΚΑΕ	Διακανονισμός συμμετοχών	Διακανονισμός εξαγορών

(1) Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά*.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά την Ε.Ε.Μ.Κ. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περίοδοι διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα επενδυτικό τμήμα στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	**ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**
«Classic», τάξη C **«Classic», τάξη D** **«RE»** **«X»**	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής**
«I»	*Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ».*

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ: BNP Paribas.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία μετοχών «Classic», τάξη C: 27,50 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «Classic», τάξη D: 15,24 ευρώ (100 γαλλικά φράγκα)
Κατηγορία «I»: 20 ευρώ.
Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η καθαρή αξία ενεργητικού που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «Η» φέρει ημερομηνία «Η» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «Η». Για τις αγορές στις οποίες η «Η» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «Η».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «Η» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε Η+1 εργάσιμη.

Classification : Internal

ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΕΠΙΒΟΛΗΣ ΟΡΙΩΝ ΣΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ («*GATES*»):

Σύμφωνα με το καταστατικό της Ε.Ε.Μ.Κ., η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει να κατανείμει τα αιτήματα εξαγοράς των μετόχων σε αρκετές καθαρές αξίες ενεργητικού εφόσον τα αιτήματα υπερβούν ένα καθορισμένο όριο, όταν το απαιτούν έκτακτες περιστάσεις και τα συμφέροντα των μετόχων ή του κοινού.

(i) Περιγραφή της μεθόδου

Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει τη δυνατότητα να μην εκτελέσει στο σύνολό τους τις συγκεντρωμένες εντολές εξαγοράς με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού εάν το άθροισμα των αιτημάτων καθαρών εξαγορών με βάση την εν λόγω καθαρή αξία ενεργητικού υπερβαίνει το 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Σε αυτή την περίπτωση, η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει να εκτελέσει τις εξαγορές τηρώντας το όριο του 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (ή ανώτερο ποσοστό κατά τη διακριτική ευχέρεια της Ε.Ε.Μ.Κ.) κατ' αναλογία με κάθε αίτημα. Το όριο του 5% καθορίζεται με βάση το τελευταίο γνωστό καθαρό ενεργητικό του επενδυτικού τμήματος.

(ii) Όροι ενημέρωσης των μετόχων

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος θα ενημερωθούν με κάθε μέσο μέσω της διαδικτυακής τοποθεσίας www.bnpparibas-am.com.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος των οποίων τα αιτήματα εξαγοράς δεν εκτελέστηκαν στο σύνολό τους θα ενημερωθούν, με συγκεκριμένο τρόπο, το ταχύτερο δυνατό μετά την ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς από το ίδρυμα που είναι αρμόδιο για τη συγκέντρωση των εντολών εγγραφής και εξαγοράς.

(iii) Επεξεργασία εντολών που δεν έχουν εκτελεστεί

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, τα αιτήματα εξαγοράς θα μειωθούν αναλογικά για το σύνολο των μετόχων του επενδυτικού τμήματος. Τα αιτήματα εξαγοράς των οποίων η εκτέλεση εκκρεμεί θα μεταφέρονται αυτόματα στην επόμενη ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς. Οι μεταφερόμενες εντολές δεν θα έχουν προτεραιότητα έναντι των μεταγενέστερων αιτημάτων εξαγοράς.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος δεν έχουν τη δυνατότητα να εναντιωθούν επισήμως στη μεταφορά του μη εκτελεσθέντος τμήματος της οικείας εντολής εξαγοράς ούτε να ζητήσουν την ακύρωση του μη εκτελεσθέντος τμήματος της εντολής εξαγοράς, σύμφωνα με την ειδοποίηση συγκέντρωσης του επενδυτικού τμήματος.

Εάν, για δεδομένη ημέρα συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς, τα καθαρά αιτήματα εξαγοράς των μετοχών του επενδυτικού τμήματος αντιστοιχούν στο 15% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, ενώ το όριο ενεργοποίησης των ορίων στις εξαγορές (gates) έχει τεθεί στο 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει, για παράδειγμα, να εκτελέσει τα αιτήματα εξαγοράς έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Επομένως, αντί για 33,33% θα εκτελεστεί το 66,66% των αιτημάτων εξαγοράς εάν η Ε.ΕΜ.Κ. εφαρμόσει αυστηρά το όριο του 5%.

Για το ίδιο επενδυτικό τμήμα, ο μηχανισμός χρονικής κατανομής των εξαγορών δεν μπορεί να ενεργοποιηθεί περισσότερες από είκοσι φορές εντός διαστήματος τριών μηνών και δεν μπορεί να διαρκέσει περισσότερο από έναν μήνα. Πέραν του ενός μηνός, η Ε.ΕΜ.Κ. θα τερματίζει αυτόματα τον μηχανισμό χρονικής κατανομής των εξαγορών και θα προβλέπει άλλη έκτακτη λύση (όπως, για παράδειγμα, αναστολή των εξαγορών) εφόσον το απαιτεί η κατάσταση.

(iv) Περίπτωση απαλλαγής

Οι πράξεις εγγραφής και εξαγοράς, για τον ίδιο αριθμό μετοχών, με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού και για τον ίδιο μέτοχο ή πραγματικό δικαιούχο (ενδοημερήσιες συναλλαγές) δεν υπόκεινται στον μηχανισμό επιβολής ορίου στις εξαγορές.

Classification : Internal

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το επενδυτικό τμήμα χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του επενδυτικού τμήματος με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον κατόπιν ανάθεσης ορισθέντα οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία διάθεσης κ.λπ.

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων	**Κατηγορίες μετοχών «Classic» και «RE»** 2% κατ' ανώτατο όριο για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ 1% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες με 30.000 ευρώ και κατώτερες των 150.000 ευρώ 0,75% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 150.000 ευρώ και κατώτερες των 800.000 ευρώ 0,50% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 800.000 ευρώ **Κατηγορία μετοχών «I»**: 5% κατ' ανώτατο **Κατηγορία μετοχών «X»**: Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	/	Δ/Ι

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Στα έξοδα αυτά μπορούν να προστεθούν οι προμήθειες υπεραπόδοσης που παρέχονται ως αμοιβή στον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το επενδυτικό τμήμα έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του.

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα της E.E.M.K. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή των διανομέων του επενδυτικού τμήματος στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τους διανομείς και το είδος των μεριδίων).

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic» και «RE»: Μέγιστο 1,20% συμπερ. παντός φόρου Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,60% συμπερ. παντός φόρου Κατηγορία μετοχών «X»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. παντός φόρου

Classification : Internal

ΈΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ *(**)*		Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic», «RE», «I» και «X»: Μέγιστο 0,10% συμπερ. όλων των φόρων
ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ	**ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ)**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών	Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των φόρων
	ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των φόρων
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ		/	Δ/Ι

(*) Αυτό το ποσοστό μπορεί να παρακρατείται ακόμα και όταν τα πραγματικά έξοδα είναι κατώτερα και κάθε υπέρβαση αυτού του ποσοστού καλύπτεται από τον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή.

(**) *Τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών μπορούν να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα έξοδα:*
- Έξοδα εγγραφής και καταχώρισης αμοιβαίων κεφαλαίων
- Έξοδα ενημέρωσης πελατών και διανομέων
- Έξοδα συγκέντρωσης δεδομένων, εξαιρουμένων των εξόδων για πραγματοποίηση ερευνών και των εξόδων συγκέντρωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την οικονομική διαχείριση
- Έξοδα θεματοφύλακα, υπεύθυνου συντονισμού, πράκτορα μεταβιβάσεων, υπευθύνου διοικητικής και λογιστικής διαχείρισης, νομικών, ελεγκτών, φοροτεχνικών κ.λπ.
- Έξοδα συνδεδεμένα με την εκτέλεση κανονιστικών υποχρεώσεων
- Έξοδα λειτουργίας
- Έξοδα ταυτοποίησης πελάτη

Άλλα έξοδα που μπορούν να τιμολογηθούν στο επενδυτικό τμήμα: τα έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα έξοδα που συνδέονται με την είσπραξη απαιτήσεων ή με διαδικασία άσκησης δικαιώματος (π.χ. διαδικασία ομαδικής αγωγής).

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της E.E.M.K. και εταιρείας που συνδέεται με τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης δεν χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον ορισθέντα, βάσει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή.

Ο οικονομικός διαχειριστής κατ' ανάθεση δεν θα λάβει καμία αμοιβή λόγω του συνόλου αυτών των πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe και των χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων

Classification : Internal

και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επένδυσης.

Classification : Internal

BNP PARIBAS PERSPECTIVES LONG TERME

ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN:

Κατηγορία μετοχών «Classic»:	FR0010146530
Κατηγορία μετοχών «Classic Attente»:	FR0010147512
Κατηγορία μετοχών «I»:	FR0010146522
Κατηγορία μετοχών «I Attente»:	FR0000174617
Κατηγορία μετοχών «X»:	FR0013450939
Κατηγορία μετοχών «RE»:	FR0013450681
Κατηγορία μετοχών «RE Attente»:	FR0013451457

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του επενδυτικού τμήματος είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος ετήσιας μεταβλητότητας ορίζεται σε 15%.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του επενδυτικού τμήματος καλείται «με σταθερή μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ:

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το επενδυτικό τμήμα δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η επενδυτική στρατηγική βασίζεται στην ενεργή διαχείριση, η οποία ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση επιλογής τίτλων που συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, βάσει διακριτικής ευχέρειας, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται κυρίως από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού στο πλαίσιο του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται με βάση την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας 15%,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές (μεταξύ 30 και 150%),
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια (μεταξύ 0,00 και 0,1).

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Συμπληρωματικά προς τη χρηματοοικονομική ανάλυση, το επενδυτικό τμήμα ενσωματώνει περιβαλλοντικά (Π), κοινωνικά (Κ) και σχετικά με τη διακυβέρνηση (Δ) (τα λεγόμενα ΠΚΔ) κριτήρια στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων ή των ΟΣΕ. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που ασκούν δραστηριότητα σε ευαίσθητους τομείς όπως η παραγωγή ενέργειας από τον άνθρακα και που δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Τέλος, η ανάλυση των κριτηρίων ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργή πολιτική δέσμευσης μαζί με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση ή/και ψήφος σε γενική συνέλευση).

Προκειμένου να επιτευχθεί ο στόχος του επενδυτικού τμήματος, η επενδυτική διαδικασία λαμβάνει υπ' όψιν τους κινδύνους βιωσιμότητας.

Ομοίως, το επενδυτικό τμήμα δεσμεύεται να επενδύει κατ' ελάχιστον το 75% του καθαρού ενεργητικού του στους υποκείμενους ΟΣΕ που προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας τους [υπό την έννοια του άρθρου 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί

Classification : Internal

γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («SFDR»)] και στους υποκείμενους ΟΣΕ που έχουν ως στόχο αειφόρες επενδύσεις (κατά την έννοια του άρθρου 9 του SFDR).

Ενημέρωση σχετικά με τον κανονισμό SFDR και περί ταξινομίας:

Το επενδυτικό τμήμα προωθεί, μεταξύ άλλων χαρακτηριστικών, περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά σύμφωνα με το άρθρο 8 του ευρωπαϊκού κανονισμού της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) και τοποθετεί ένα ελάχιστο ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του σε αειφόρες επενδύσεις κατά την έννοια του ίδιου κανονισμού.

Στο πλαίσιο της μη χρηματοοικονομικής προσέγγισης, η εταιρεία διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους της βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις. Το φάσμα και ο τρόπος με τον οποίο τα ζητήματα και οι κίνδυνοι της βιωσιμότητας ενσωματώνονται στη στρατηγική της ποικίλλουν ανάλογα με ορισμένους παράγοντες όπως η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, η γεωγραφική ζώνη και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται.

Τα στοιχεία προσυμβατικής ενημέρωσης σχετικά με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επενδυτικό τμήμα είναι διαθέσιμα στο παράρτημα του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Το χαρτοφυλάκιο του επενδυτικού τμήματος της E.E.M.K. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

- **Μετοχές:**

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται στο επενδυτικό τμήμα είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση σε μετοχές κυμαίνεται σε ένα εύρος από 30% κατ' ελάχιστο έως 150% κατ' ανώτατο όριο.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον, σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου:
- τουλάχιστον 10% για το επενδυτικό τμήμα με ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου άνω των 15 ετών,
- τουλάχιστον 8,5% για το επενδυτικό τμήμα όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 12 ετών και μικρότερη ή ίση με 15 έτη,
- τουλάχιστον 7% για το επενδυτικό τμήμα, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 10 ετών και μικρότερη ή ίση με 12 έτη,
- τουλάχιστον 3% για το επενδυτικό τμήμα, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 7 ετών και μικρότερη ή ίση με 10 έτη.

- **Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς**

Επικουρικά, για τους σκοπούς των ταμειακών διαθεσίμων του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει σε μέσα της χρηματαγοράς (έντοκα γραμμάτια γαλλικού δημοσίου, βραχυπρόθεσμοι διαπραγματεύσιμοι τίτλοι) ή σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη ή παρόμοια αγορά.

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται εντός ενός εύρους ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται μεταξύ 0,00 και 0,1.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 100% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

- **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Classification : Internal

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει έως και το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Ωστόσο, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει μόνο έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 6ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής.

Στις αγορές αυτές, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- πιστωτικά παράγωγα: συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το επενδυτικό τμήμα δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του επενδυτικού τμήματος στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Το άθροισμα του ανοίγματος σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Οι επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι δεν έχουν καμία εξουσία όσον αφορά τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του επενδυτικού τμήματος.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), δομημένους ευρωπαϊκούς μεσοπρόθεσμους τίτλους και δομημένα ομόλογα όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το επενδυτικό τμήμα έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Εξάλλου, εγκρίνονται οι ενδεχόμενοι τίτλοι προεγγραφής ή/και τα δικαιώματα εγγραφής που τηρούνται ως αποτέλεσμα συναλλαγών που επηρεάζουν τους τίτλους του χαρτοφυλακίου, καθώς το επενδυτικό τμήμα δεν είναι προσανατολισμένο στην άμεση απόκτηση αυτού του είδους στοιχείων ενεργητικού.

Classification : Internal

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το επενδυτικό τμήμα ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το επενδυτικό τμήμα μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και αναφέρονται στο άρθρο R 214-19 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται μετά την έκδοση πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την απόκτηση και προσωρινή μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στην ενότητα υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε χωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι τίτλοι που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ταχέως ρευστοποιήσιμοι και εμπορεύσιμοι στην αγορά. Οι τίτλοι που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (εξαιρουμένων των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο.

Στοιχεία ενεργητικού
Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας)
Μέσα επιτοκίου
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Συνεπώς, το επενδυτικό τμήμα μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή έχουν λάβει εγγύηση από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ.
Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς
Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών
Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ

Classification : Internal

Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ
Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1)
Μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες.

(1) Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding

Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές
Τιτλοποιήσεις (2)

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος διαχείρισης κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο «8», η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το επενδυτικό τμήμα θα επενδύει κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγει ο οικονομικός διαχειριστής. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται κυρίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το επενδυτικό τμήμα δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Συνεπώς, η απόδοση του επενδυτικού τμήματος δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
  Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το επενδυτικό τμήμα έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικός διαχειριστής.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.

Classification : Internal

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της καθαρής αξίας ενεργητικού με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Κίνδυνος συναλλάγματος. Αφορά κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα σε αυτές τις χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Οι κίνδυνοι σημαντικών απωλειών κεφαλαίου ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων δεν είναι αμελητέοι. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος μπορεί να μειωθεί.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μικρής κεφαλαιοποίησης, των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.
- Κίνδυνος βιωσιμότητας: Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας που δεν υπόκεινται σε διαχείριση ή δεν μετριάζονται μπορούν να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων. Για παράδειγμα, εάν επέλθει κάποιο γεγονός ή προκύψει κάποια κατάσταση στον περιβαλλοντικό, τον κοινωνικό ή τον σχετικό με τη διακυβέρνηση τομέα, αυτό θα μπορούσε να έχει πραγματικό ή δυνητικό αρνητικό αντίκτυπο στην αξία της επένδυσης. Η επέλευση τέτοιου γεγονότος ή τέτοιας κατάστασης μπορεί επίσης να επιφέρει την τροποποίηση της επενδυτικής στρατηγικής του επενδυτικού τμήματος, συμπεριλαμβανομένου του αποκλεισμού των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Ειδικότερα, οι αρνητικές επιπτώσεις των κινδύνων βιωσιμότητας μπορούν να επηρεάσουν τους εκδότες μέσω μιας σειράς μηχανισμών, κυρίως: 1) πτώση εσόδων, 2) υψηλότερα έξοδα, 3) ζημίες ή υποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, 4) υψηλότερο κόστος κεφαλαίου και 5) πρόστιμα ή κίνδυνοι λόγω κανονισμών. Λόγω της φύσης των κινδύνων βιωσιμότητας και συγκεκριμένων θεμάτων όπως η κλιματική αλλαγή, η πιθανότητα οι κίνδυνοι βιωσιμότητας να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων ενδέχεται να αυξηθεί μακροπρόθεσμα.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τη συνεκτίμηση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων: Μια μη χρηματοοικονομική προσέγγιση μπορεί να εφαρμοστεί με διαφορετικό τρόπο από τους οικονομικούς διαχειριστές, κυρίως λόγω της απουσίας κοινών ή εναρμονισμένων σημάτων σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Επομένως, μπορεί να είναι δύσκολο να συγκριθούν στρατηγικές που ενσωματώνουν μη χρηματοοικονομικά κριτήρια. Στην πράξη, η επιλογή και οι συντελεστές στάθμισης που εφαρμόζονται σε ορισμένες επενδύσεις μπορούν να βασίζονται σε δείκτες, οι οποίοι μπορεί να έχουν την ίδια ονομασία αλλά έχουν διαφορετικές έννοιες. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης ενός τίτλου με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια, ένας οικονομικός διαχειριστής μπορεί να χρησιμοποιήσει πηγές δεδομένων που θα παρασχεθούν από εξωτερικούς παρόχους. Λαμβάνοντας υπόψη την εξελικτική φύση των μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων, αυτές οι πηγές δεδομένων μπορούν, επί του παρόντος, να είναι ημιτελείς, ανακριβείς, μη διαθέσιμες ή επικαιροποιημένες. Η εφαρμογή κανόνων υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς καθώς και μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία μπορεί να επιφέρει τον αποκλεισμό των τίτλων ορισμένων εκδοτών. Συνεπώς, οι οικονομικές επιδόσεις του επενδυτικού τμήματος μπορούν ενίοτε να είναι καλύτερες ή λιγότερο καλές από τις επιδόσεις παρόμοιων αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν εφαρμόζουν αυτά τα κριτήρια. Επιπλέον, οι αποκλειστικές μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της συνεκτίμησης μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων ενδέχεται να υπόκεινται σε αναθεωρήσεις σε περίπτωση ρυθμιστικών αλλαγών ή ενημερώσεων που μπορεί να οδηγήσουν, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, σε ανοδική ή καθοδική τροποποίηση της ταξινόμησης των προϊόντων, των δεικτών που χρησιμοποιούνται ή των επιπέδων δέσμευσης των καθορισμένων ελάχιστων επενδύσεων.
- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του κάθε επενδυτικού τμήματος, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του επενδυτικού τμήματος.

Classification : Internal

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Το επενδυτικό τμήμα BNP PARIBAS PERSPECTIVES LONG TERME προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

* **Κατηγορία** «**Classic**»: μετοχές που προσφέρονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.

* **Κατηγορία** «**I**»: μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP Paribas ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη σύναψη:

  - ενός συλλογικού ασφαλιστήριου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους·

  - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που αποκτούν συμμετοχή με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα επενδυτικά τμήματα) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 μισθωτών κατά την πρώτη συμμετοχή τους.

* **Κατηγορία** «X»: μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.

* **Κατηγορία** «RE»: μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin).

**** Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

Επιπλέον, το εν λόγω επενδυτικό τμήμα παρουσιάζει τις ακόλουθες τρεις επιπλέον κατηγορίες μετοχών:

* Κατηγορία «**Classic Attente**»: αυτή η κατηγορία συγκεντρώνει τις συμμετοχές επενδυτών από την κατηγορία «Classic» που έχουν επιλέξει τη διαχείριση με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο στο πλαίσιο της E.E.M.K. BNP PARIBAS PERSPECTIVES και μέσω ατομικών συμβολαίων ασφάλισης ζωής (συμπεριλαμβανομένου του PERP), συλλογικής ασφάλισης ή/και συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE), που διανέμονται από θυγατρικές του ομίλου BNP Paribas. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία «Classic Attente» πρόκειται να μεταφερθούν στην κατηγορία «Classic» ενός επενδυτικού τμήματος με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο της E.E.M.K. BNP PARIBAS PERSPECTIVES.

* Κατηγορία «**I Attente**»: αυτή η κατηγορία συγκεντρώνει κατ' αποκλειστικότητα τις συμμετοχές επενδυτών από την προαναφερόμενη κατηγορία «I», οι οποίοι έχουν επιλέξει διαχείριση με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο στο πλαίσιο της E.E.M.K. BNP PARIBAS PERSPECTIVES. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία «I Attente» πρόκειται να μεταφερθούν στην κατηγορία «I» ενός επενδυτικού τμήματος με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο της E.E.M.K. BNP PARIBAS PERSPECTIVES.

* Κατηγορία «**RE Attente**»: αυτή η κατηγορία συγκεντρώνει κατ' αποκλειστικότητα τις συμμετοχές επενδυτών από την προαναφερόμενη κατηγορία «RE», οι οποίοι έχουν επιλέξει διαχείριση με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο στο πλαίσιο της E.E.M.K. BNP PARIBAS PERSPECTIVES. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία «RE Attente» πρόκειται να μεταφερθούν στην κατηγορία «RE» ενός επενδυτικού τμήματος με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο της E.E.M.K. BNP PARIBAS PERSPECTIVES.

Αυτό το επενδυτικό τμήμα απευθύνεται αποκλειστικά στους επενδυτές που επιθυμούν, στο πλαίσιο της προετοιμασίας για συνταξιοδότηση, να επικεντρωθούν σε επιθετικές επενδύσεις στις μετοχικές αγορές.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το επενδυτικό τμήμα για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μια συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του επενδυτικού τμήματος.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Classification : Internal

Η Ε.Ε.Μ.Κ. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και τα μερίδια της δεν είναι καταχωρισμένα και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια, εκτός εάν αυτό συμβαίνει στο πλαίσιο εντολής διαχείρισης σε διακριτική βάση ή εγγραφής που πραγματοποιείται από τον επενδυτή εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών, υπό τον όρο ότι αυτή η εγγραφή δεν μπορεί να θεωρηθεί, σε καμία περίπτωση, πράξη προώθησης, εμπορικής διάθεσης ή παρουσίασης στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv) κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα μπορούσε να θεωρηθεί Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών (*United States Employee Retirement Income Securities Act*) του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η Ε.Ε.Μ.Κ. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η Ε.Ε.Μ.Κ., με την ιδιότητα του foreign financial institution, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (Automatic Exchange of Information), η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της Ε.Ε.Μ.Κ. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της Ε.Ε.Μ.Κ. με τις υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: Πέντε έτη.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:
Για όλες τις κατηγορίες μετοχών του επενδυτικού τμήματος:

Διάθεση των καθαρών εσόδων: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά έσοδα κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ :

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Classification : Internal

Χαρακτηριστικά μετοχών	Κωδικοί ISIN	Διάθεση διανεμητέων ποσών	Νόμισμα έκδοσης	Διάσπαση μετοχών*	Ελάχιστο ποσό συμμετοχών*	Αρχική καθαρή αξία ενεργητικού
Κατηγορία μετοχών «Classic»	FR0010146530	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20.65 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «Classic Attente»	FR0010147512	Καθαρά έσοδα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «I»	FR0010146522	Καθαρά έσοδα: Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»	20 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «I Attente»	FR0000174617	Καθαρά έσοδα: Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»	23.67 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «X»	FR0013450939	Καθαρά έσοδα: Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	100 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «RE»	FR0013450681	Καθαρά έσοδα: Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ
Κατηγορία μετοχών «RE Attente»	FR0013451457	Καθαρά έσοδα: Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστό	Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής	20 ευρώ

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

Classification : Internal

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

Η-1 εργάσιμη	Η-1 εργάσιμη	Η: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ	Η+1 εργάσιμη	Η+5 εργάσιμες μέγιστο	Η+5 εργάσιμες μέγιστο
Συγκέντρωση των εντολών συμμετοχής πριν από τις 17:00 (1)	Συγκέντρωση των εντολών εξαγοράς πριν από τις 17:00 (1)	Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε Η	Δημοσίευση της ΚΑΕ	Διακανονισμός συμμετοχών	Διακανονισμός εξαγορών

(1) Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά*.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά την Ε.Ε.Μ.Κ. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περίοδοι διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα επενδυτικό τμήμα στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	**ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**
«Classic» **«Classic Attente»** **«X»** **«RE»** **«RE Attente»**	*Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής**
«I» και «I Attente»	*Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I» και «I Attente», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ»*

* ***Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).***

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:

BNP Paribas.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία μετοχών «Classic»: 20,65 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «Classic Attente»: 20 ευρώ

Κατηγορία «I»: 20 ευρώ

Κατηγορία «I Attente»: 23,67 ευρώ

Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ.

Classification : Internal

Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ

Κατηγορία μετοχών «RE Attente»: 20 ευρώ

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η καθαρή αξία ενεργητικού που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «Η» φέρει ημερομηνία «Η» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «Η». Για τις αγορές στις οποίες η «Η» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «Η».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «Η» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε Η+1 εργάσιμη.

ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΕΠΙΒΟΛΗΣ ΟΡΙΩΝ ΣΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ («*GATES*»):

Σύμφωνα με το καταστατικό της Ε.Ε.Μ.Κ., η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει να κατανείμει τα αιτήματα εξαγοράς των μετόχων σε αρκετές καθαρές αξίες ενεργητικού εφόσον τα αιτήματα υπερβούν ένα καθορισμένο όριο, όταν το απαιτούν έκτακτες περιστάσεις και τα συμφέροντα των μετόχων ή του κοινού.

(i) Περιγραφή της μεθόδου

Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει τη δυνατότητα να μην εκτελέσει στο σύνολό τους τις συγκεντρωμένες εντολές εξαγοράς με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού εάν το άθροισμα των αιτημάτων καθαρών εξαγορών με βάση την εν λόγω καθαρή αξία ενεργητικού υπερβαίνει το 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Σε αυτή την περίπτωση, η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει να εκτελέσει τις εξαγορές τηρώντας το όριο του 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος (ή ανώτερο ποσοστό κατά τη διακριτική ευχέρεια της Ε.Ε.Μ.Κ.) κατ' αναλογία με κάθε αίτημα. Το όριο του 5% καθορίζεται με βάση το τελευταίο γνωστό καθαρό ενεργητικό του επενδυτικού τμήματος.

(ii) Όροι ενημέρωσης των μετόχων

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος θα ενημερωθούν με κάθε μέσο μέσω της διαδικτυακής τοποθεσίας www.bnpparibas-am.com.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος των οποίων τα αιτήματα εξαγοράς δεν εκτελέστηκαν στο σύνολό τους θα ενημερωθούν, με συγκεκριμένο τρόπο, το ταχύτερο δυνατό μετά την ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς από το ίδρυμα που είναι αρμόδιο για τη συγκέντρωση των εντολών εγγραφής και εξαγοράς.

(iii) Επεξεργασία εντολών που δεν έχουν εκτελεστεί

Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός επιβολής ορίου στις εξαγορές, τα αιτήματα εξαγοράς θα μειωθούν αναλογικά για το σύνολο των μετόχων του επενδυτικού τμήματος. Τα αιτήματα εξαγοράς των οποίων η εκτέλεση εκκρεμεί θα μεταφέρονται αυτόματα στην επόμενη ημερομηνία συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς. Οι μεταφερόμενες εντολές δεν θα έχουν προτεραιότητα έναντι των μεταγενέστερων αιτημάτων εξαγοράς.

Οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος δεν έχουν τη δυνατότητα να εναντιωθούν επισήμως στη μεταφορά του μη εκτελεσθέντος τμήματος της οικείας εντολής εξαγοράς ούτε να ζητήσουν την ακύρωση του μη εκτελεσθέντος τμήματος της εντολής εξαγοράς, σύμφωνα με την ειδοποίηση συγκέντρωσης του επενδυτικού τμήματος.

Εάν, για δεδομένη ημέρα συγκέντρωσης των εντολών εξαγοράς, τα καθαρά αιτήματα εξαγοράς των μετοχών του επενδυτικού τμήματος αντιστοιχούν στο 15% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, ενώ το όριο ενεργοποίησης των ορίων στις εξαγορές (gates) έχει τεθεί στο 5% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να αποφασίσει, για παράδειγμα, να εκτελέσει τα αιτήματα εξαγοράς έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος. Επομένως, αντί για 33,33% θα εκτελεστεί το 66,66% των αιτημάτων εξαγοράς εάν η Ε.ΕΜ.Κ. εφαρμόσει αυστηρά το όριο του 5%.

Για το ίδιο επενδυτικό τμήμα, ο μηχανισμός χρονικής κατανομής των εξαγορών δεν μπορεί να ενεργοποιηθεί περισσότερες από είκοσι φορές εντός διαστήματος τριών μηνών και δεν μπορεί να διαρκέσει περισσότερο από έναν μήνα. Πέραν του ενός μηνός, η Ε.ΕΜ.Κ. θα τερματίζει αυτόματα τον μηχανισμό χρονικής κατανομής των εξαγορών και θα προβλέπει άλλη έκτακτη λύση (όπως, για παράδειγμα, αναστολή των εξαγορών) εφόσον το απαιτεί η κατάσταση.

Classification : Internal

(iv) Περίπτωση απαλλαγής

Οι πράξεις εγγραφής και εξαγοράς, για τον ίδιο αριθμό μετοχών, με βάση την ίδια καθαρή αξία ενεργητικού και για τον ίδιο μέτοχο ή πραγματικό δικαιούχο (ενδοημερήσιες συναλλαγές) δεν υπόκεινται στον μηχανισμό επιβολής ορίου στις εξαγορές.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το επενδυτικό τμήμα χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του επενδυτικού τμήματος με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον κατόπιν ανάθεσης ορισθέντα οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία διάθεσης κ.λπ.

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων	**ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ «Classic», «Classic Attente», «RE» ΚΑΙ «RE Attente»** 2% κατ' ανώτατο όριο για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ 1% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 30.000 ευρώ και κατώτερες των 150.000 ευρώ 0,75% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 150.000 ευρώ και κατώτερες των 800.000 ευρώ 0,50% κατ' ανώτατο όριο για τις συμμετοχές που είναι ανώτερες ή ίσες των 800.000 ευρώ **ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» ΚΑΙ «I Attente»**: 5% κατ' ανώτατο **ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X»**: Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	/	Δ/Ι
ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ **ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**	/	Δ/Ι
ΜΕΓΙΣΤΗ ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ	/	Δ/Ι

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Στα έξοδα αυτά μπορούν να προστεθούν οι προμήθειες υπεραπόδοσης που παρέχονται ως αμοιβή στον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το επενδυτικό τμήμα έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του.

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα της E.E.M.K. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή των διανομέων του επενδυτικού τμήματος στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τους διανομείς και το είδος των μεριδίων).

Classification : Internal

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ		ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ
ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic Attente», «Classic», «RE» και «RE Attente»: Μέγιστο 1,30% συμπερ. παντός φόρου Κατηγορία μετοχών «I Attente» και «I»: Μέγιστο 0,70% συμπερ. παντός φόρου Κατηγορία μετοχών «X»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. παντός φόρου
ΈΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ *(**)*		Καθαρό ενεργητικό	Κατηγορίες μετοχών «Classic Attente», «Classic», «RE», «RE Attente», «I Attente», «I» και «X»: Μέγιστο 0,10% συμπερ. όλων των φόρων *(*)*
ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ	**ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ)**	Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών	Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των φόρων
	ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των φόρων
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ		/	Δ/Ι

(*) Αυτό το ποσοστό μπορεί να παρακρατείται ακόμα και όταν τα πραγματικά έξοδα είναι κατώτερα και κάθε υπέρβαση αυτού του ποσοστού καλύπτεται από τον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή.

(**) *Τα έξοδα λειτουργίας και λοιπών υπηρεσιών μπορούν να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα έξοδα:*
- Έξοδα εγγραφής και καταχώρισης αμοιβαίων κεφαλαίων
- Έξοδα ενημέρωσης πελατών και διανομέων
- Έξοδα συγκέντρωσης δεδομένων, εξαιρουμένων των εξόδων για πραγματοποίηση ερευνών και των εξόδων συγκέντρωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την οικονομική διαχείριση
- Έξοδα θεματοφύλακα, υπεύθυνου συντονισμού, πράκτορα μεταβιβάσεων, υπευθύνου διοικητικής και λογιστικής διαχείρισης, νομικών, ελεγκτών, φοροτεχνικών κ.λπ.
- Έξοδα συνδεδεμένα με την εκτέλεση κανονιστικών υποχρεώσεων
- Έξοδα λειτουργίας
- Έξοδα ταυτοποίησης πελάτη

Άλλα έξοδα που μπορούν να τιμολογηθούν στο επενδυτικό τμήμα: τα έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα έξοδα που συνδέονται με την είσπραξη απαιτήσεων ή με διαδικασία άσκησης δικαιώματος (π.χ. διαδικασία ομαδικής αγωγής).

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της Ε.Ε.Μ.Κ. και εταιρείας που συνδέεται με τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το επενδυτικό τμήμα. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης δεν χρεώνονται στο επενδυτικό τμήμα, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον ορισθέντα, βάσει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή.

Ο οικονομικός διαχειριστής κατ' ανάθεση δεν θα λάβει καμία αμοιβή λόγω του συνόλου αυτών των πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων.

Classification : Internal

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe και των χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

III.-ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

III.1 - ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Στο πλαίσιο των διατάξεων του ενημερωτικού δελτίου, οι εγγραφές και οι εξαγορές μετοχών των επενδυτικών τμημάτων της E.E.M.K. μπορούν να πραγματοποιούνται μέσω των υποκαταστημάτων της BNP Paribas και, κατά περίπτωση, μέσω χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών που συμμετέχουν στο σύστημα Euroclear France.

III.2 - ΟΡΟΙ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

- ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΤΩΝ ΕΓΓΡΑΦΩΝ ΒΑΣΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ (KID), ΤΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΩΝ ΕΓΓΡΑΦΩΝ:

Το ενημερωτικό δελτίο, τα έγγραφα βασικών πληροφοριών, καθώς και τα πιο πρόσφατα ετήσια και περιοδικά έγγραφα αποστέλλονται εντός οκτώ εργάσιμων ημερών κατόπιν απλού γραπτού αιτήματος του μετόχου στη διεύθυνση BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe - Service Client - TSA 90007 – 92729 Nanterre CEDEX.

Τα έγγραφα αυτά είναι επίσης διαθέσιμα στη διαδικτυακή τοποθεσία www.bnpparibas-am.com.

Περισσότερες πληροφορίες διατίθενται, εφόσον χρειάζεται, στα γραφεία της BNP Paribas.

Το έγγραφο «πολιτική ψήφου», μαζί με την έκθεση σχετικά με τους όρους υπό τους οποίους ασκούνται τα δικαιώματα ψήφου, διατίθεται στην ακόλουθη διεύθυνση:

Εξυπηρέτηση πελατών - TSA 90007 – 92729 Nanterre CEDEX

ή στη διαδικτυακή τοποθεσία www.bnpparibas-am.com.

Η μη απάντηση σε αίτημα παροχής πληροφοριών σχετικά με την ασκηθείσα ψήφο επί λήψης απόφασης, μετά την πάροδο ενός μηνός, πρέπει να ερμηνεύεται ως ένδειξη ότι η εταιρεία διαχείρισης ψήφισε σύμφωνα με τις αρχές που καθορίζονται στο έγγραφο «πολιτική ψήφου» και τις προτάσεις των διοικητικών οργάνων της.

- ΟΡΟΙ ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Η καθαρή αξία ενεργητικού είναι διαθέσιμη στο κοινό στα γραφεία της BNP Paribas και στη διαδικτυακή τοποθεσία www.bnpparibas-am.com.

- ΔΙΑΘΕΣΗ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΕΓΓΡΑΦΩΝ ΠΡΟΩΘΗΣΗΣ ΤΗΣ E.E.M.K.:

Τα εμπορικά έγγραφα προώθησης της E.E.M.K. είναι διαθέσιμα στους μετόχους στα υποκαταστήματα του Ομίλου BNP Paribas και στη διαδικτυακή τοποθεσία www.bnpparibas-am.com.

- ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΩΝ ΟΡΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ E.E.M.K.:

Classification : Internal

Οι μέτοχοι ενημερώνονται σχετικά με τυχόν τροποποιήσεις όσον αφορά τους όρους λειτουργίας του επενδυτικού τμήματος της E.E.M.K. του οποίου κατέχουν μετοχές, είτε μέσω προσωπικής επικοινωνίας, είτε μεμονωμένα, είτε μέσω του Τύπου είτε με οποιοδήποτε άλλο μέσο, σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2011-19. Εάν χρειαστεί, η ενημέρωση αυτή μπορεί να γίνει με τη διαμεσολάβηση του Euroclear France και μέσω των συνδεδεμένων με αυτό χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών.

- ΔΙΑΒΙΒΑΣΗ ΤΗΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΣΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2009/138/ΕΚ («ΟΔΗΓΙΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ 2»):

Υπό τους όρους που καθορίζονται στη θέση της Αρχής AMF 2004-07, η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να γνωστοποιεί τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου της E.E.M.K. στους μετόχους που υπόκεινται στις απαιτήσεις της οδηγίας Φερεγγυότητα 2, στο τέλος ελάχιστης περιόδου 48 ωρών μετά τη δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού της E.E.M.K.

- ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ ΤΗΣ BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT ΣΕ ΘΕΜΑΤΑ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ:

Πληροφορίες και έγγραφα σχετικά με την προσέγγιση της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT σε θέματα βιωσιμότητας διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία της στην ακόλουθη διεύθυνση: https://www.bnpparibas-am.com/fr/sustainability.

- ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΠΟΥ ΙΣΧΥΕΙ ΓΙΑ ΟΜΑΔΙΚΗ ΑΓΩΓΗ («*CLASS ACTIONS*»):

Η BNP Paribas Asset Management έχει εκπονήσει μια πολιτική για τις ομαδικές αγωγές που ισχύει για τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) τους οποίους διαχειρίζεται. Η ομαδική αγωγή *(class action)* μπορεί γενικά να χαρακτηριστεί ως συλλογική δικαστική διαδικασία που λαμβάνει χώρα σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία, με σκοπό την εξασφάλιση αποζημίωσης για πολλά άτομα που έχουν ζημιωθεί από την ίδια δραστηριότητα (παράνομη).

Σύμφωνα με την πολιτική της:

- η εταιρεία διαχείρισης δεν συμμετέχει, κατά κανόνα, με ενεργό ρόλο σε ομαδικές αγωγές (δηλαδή, η εταιρεία διαχείρισης δεν κινεί καμία διαδικασία, δεν ενεργεί ως καταγγέλλων ούτε διαδραματίζει ενεργό ρόλο σε καμία ομαδική αγωγή κατά ενός εκδότη)·
- η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να συμμετέχει, με παθητικό ρόλο, σε ομαδικές αγωγές στις δικαιοδοσίες όπου η εταιρεία διαχείρισης θεωρεί, αποκλειστικά κατά τη διακριτική ευχέρειά της, ότι (i) η ομαδική αγωγή είναι επαρκώς αποδοτική (π.χ. όταν τα αναμενόμενα έσοδα υπερβαίνουν τα προβλεπόμενα για τη διαδικασία έξοδα), ii) η έκβαση της ομαδικής αγωγής είναι επαρκώς προβλέψιμη και (iii) τα σχετικά στοιχεία που απαιτούνται για την αξιολόγηση της επιλεξιμότητας της ομαδικής αγωγής είναι ευλόγως διαθέσιμα και μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο διαχείρισης με αποτελεσματικό και αξιόπιστο τρόπο·
- τα ακαθάριστα έσοδα στο πλαίσιο μιας ομαδικής αγωγής καταβάλλονται στα αμοιβαία κεφάλαια που εμπλέκονται στη σχετική ομαδική αγωγή και τα συναφή έξοδα τιμολογούνται χωριστά.

Η BNP Paribas Asset Management διατηρεί το δικαίωμα να τροποποιήσει ανά πάσα στιγμή την εφαρμοστέα πολιτική της σχετικά με τις ομαδικές αγωγές και μπορεί να αποκλίνει από τις αρχές που ορίζονται σε αυτή σε συγκεκριμένες περιστάσεις.

Πληροφορίες σχετικά με την πολιτική της για τις ομαδικές αγωγές είναι διαθέσιμες στη διαδικτυακή τοποθεσία της εταιρείας διαχείρισης -Class actions policy - BNP Paribas Asset Management - Corporate EN.

- ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΑΠΟ ΤΗΝ AMF:

Η διαδικτυακή τοποθεσία της AMF (www.amf-france.org) περιέχει συμπληρωματικές πληροφορίες σχετικά με τον κατάλογο των κανονιστικών εγγράφων και το σύνολο των διατάξεων που αφορούν την προστασία των επενδυτών.

IV.-ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

Οι επενδυτικοί κανόνες, οι ρυθμιστικοί δείκτες και οι μεταβατικές διατάξεις που εφαρμόζονται στην E.E.M.K., σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, απορρέουν από τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Classification : Internal

Τα βασικά χρηματοπιστωτικά μέσα και οι τεχνικές διαχείρισης που χρησιμοποιούνται από την Ε.Ε.Μ.Κ. αναφέρονται στην ενότητα II.2 «Ειδικές διατάξεις» του ενημερωτικού δελτίου.

V - ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο υπολογίζεται σύμφωνα με την προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων.

VI.-ΚΑΝΟΝΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΧΩΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

VI.1 - ΚΑΝΟΝΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Η Ε.Ε.Μ.Κ. συμμορφώνεται με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες που ορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία και, ειδικότερα, με το λογιστικό σχέδιο για τους ΟΣΕΚΑ.

Το νόμισμα λογιστικών εγγραφών είναι το ευρώ.

Όλες οι κινητές αξίες που συνιστούν το χαρτοφυλάκιο έχουν καταχωριστεί στο ιστορικό κόστος, εξαιρουμένων των επιβαρύνσεων.

Οι προθεσμιακοί και οι υπό αίρεση τίτλοι και τα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο και είναι εκπεφρασμένοι σε νομίσματα, μετατρέπονται στο νόμισμα λογιστικής παρουσίασης βάσει των συναλλαγματικών ισοτιμιών που ισχύουν στο Παρίσι κατά την ημέρα της αποτίμησης.

Το χαρτοφυλάκιο αποτιμάται κατά την ημερομηνία κάθε καθαρής αξίας ενεργητικού και κατά την ημερομηνία εκκαθάρισης λογαριασμών σύμφωνα με τις ακόλουθες μεθόδους:

- ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

Τα εισηγμένα χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώνται στη χρηματιστηριακή τους αξία, συμπεριλαμβανομένων των σωρευμένων τοκομεριδίων (ημερήσια τιμή κλεισίματος).

Ωστόσο, τα χρηματοπιστωτικά μέσα των οποίων η τιμή δεν έχει καταγραφεί την ημέρα της αποτίμησης ή των οποίων η τιμή έχει διορθωθεί, όπως συμβαίνει και με τους τίτλους οι οποίοι δεν διακινούνται σε ρυθμιζόμενη αγορά, αποτιμώνται υπ' ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, στη δυνητική τιμή διαπραγμάτευσης.

- **ΟΣΕ**

Οι ΟΣΕ αποτιμώνται στην τελευταία γνωστή καθαρή αξία ενεργητικού. Εναλλακτικά, αποτιμώνται βάσει της τελευταίας υπολογισμένης καθαρής αξίας ενεργητικού.

- ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΚΑΙ ΠΑΡΟΜΟΙΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ

Οι χρεωστικοί τίτλοι και οι παρόμοιοι διαπραγματεύσιμοι τίτλοι που δεν αποτελούν αντικείμενο σημαντικών συναλλαγών αποτιμώνται μέσω μιας αναλογιστικής μεθόδου, όπου το ποσοστό παρακράτησης είναι εκείνο που ισχύει για τις εκδόσεις ισοδύναμων τίτλων, όπως τροποποιείται, εφόσον χρειαστεί, από μια αντιπροσωπευτική απόκλιση των εγγενών χαρακτηριστικών του εκδότη. Σε περίπτωση έλλειψης ευαισθησίας, οι τίτλοι με υπολειπόμενη διάρκεια τριών μηνών αποτιμώνται με βάση το τελευταίο επιτόκιο έως τη λήξη, ενώ για τους τίτλους με διάρκεια μικρότερη των τριών μηνών, χρησιμοποιείται η γραμμική μέθοδος υπολογισμού τόκων.

- ΠΡΟΣΩΡΙΝΕΣ ΑΠΟΚΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΕΙΣ ΤΙΤΛΩΝ

Για τη δανειοληψία τίτλων, η αντιπροσωπευτική πίστωση των δανειζόμενων τίτλων αποτιμάται στην αγοραία αξία των τίτλων.

Για τη δανειοδότηση τίτλων, οι τίτλοι υπό δανεισμό καθώς και το αντιπροσωπευτικό χρέος των τίτλων υπό δανεισμό αποτιμώνται στην αγοραία αξία των τίτλων.

- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΑ ΚΑΙ ΥΠΟ ΑΙΡΕΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

* Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης αποτιμώνται στην ημερήσια τιμή συμψηφισμού.

Η αποτίμηση των στοιχείων εκτός ισολογισμού πραγματοποιείται στη βάση της ονομαστικής αξίας, της τιμής συμψηφισμού και, ενδεχομένως, της συναλλαγματικής ισοτιμίας.

Classification : Internal

* Τα δικαιώματα προαίρεσης αποτιμώνται στην ημερήσια τιμή κλεισίματος ή, εναλλακτικά, στην τελευταία διαθέσιμη τιμή.

  Η αποτίμηση των στοιχείων εκτός ισολογισμού πραγματοποιείται βάσει του ισοδύναμου υποκείμενου στοιχείου σε συνάρτηση με τον συντελεστή δέλτα και την τιμή του υποκείμενου στοιχείου και, δυνητικά, τη συναλλαγματική ισοτιμία.

* Προθεσμιακή πράξη συναλλάγματος: Τα νομίσματα αποτιμώνται εκ νέου σε αναλήψεις υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια της ημέρας, λαμβάνοντας υπ' όψιν τη μεταφορά / διαγραφή που υπολογίζεται σε συνάρτηση με τη ληκτότητα της σύμβασης.

* Οι τίτλοι που λαμβάνονται ως χρηματοοικονομική ασφάλεια από την Ε.Ε.Μ.Κ. αποτιμώνται καθημερινά στην τιμή της αγοράς.

VI.2 – ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ Η *SWING PRICING*

Η Ε.Ε.Μ.Κ. επέλεξε να θέσει σε εφαρμογή έναν μηχανισμό αναπροσαρμοσμένης καθαρής αξίας ενεργητικού ή προσαρμοζόμενης τιμολόγησης (*swing pricing*).

Με βάση τον μηχανισμό αναπροσαρμοσμένης καθαρής αξίας ενεργητικού ή προσαρμοζόμενης τιμολόγησης (*swing pricing*), σε περίπτωση σημαντικών εγγραφών ή εξαγορών μετοχών, οι μέτοχοι του επενδυτικού τμήματος το οποίο αφορούν αυτές οι εγγραφές ή εξαγορές πρέπει να επωμίζονται το κόστος αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου του σχετικού επενδυτικού τμήματος (τα έξοδα που συνδέονται με την αγορά ή την πώληση τίτλων που οφείλονται στις κινήσεις παθητικού του σχετικού επενδυτικού τμήματος).

Η καθαρή αξία ενεργητικού του σχετικού επενδυτικού τμήματος αναπροσαρμόζεται ανοδικά (σε περίπτωση καθαρής εγγραφής) ή καθοδικά (σε περίπτωση καθαρής εξαγοράς) για λόγους προστασίας των μετόχων του επενδυτικού τμήματος από την επίπτωση της μείωσης της απόδοσης, η οποία οφείλεται στο κόστος αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου.

Στόχος της προσαρμοζόμενης τιμολόγησης (*swing pricing*) είναι να μειώσει για τους μετόχους που κατέχουν μετοχές του σχετικού επενδυτικού τμήματος τα έξοδα αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου τα οποία συνδέονται με τις νέες εισόδους (εγγραφές) ή τις νέες εξόδους (εξαγορές) στο σχετικό επενδυτικό τμήμα.

Η Ε.Ε.Μ.Κ. υπολογίζει μια προσαρμοσμένη καθαρή αξία ενεργητικού όταν το καθαρό ποσό των εγγραφών ή των εξαγορών σε σχέση με το σύνολο των κατηγοριών μετοχών του σχετικού επενδυτικού τμήματος, οι οποίες έχουν συγκεντρωθεί μια ημέρα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού, υπερβαίνει ένα όριο που έχει προκαθορίσει η Ε.Ε.Μ.Κ. (όριο ενεργοποίησης) ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς. Η καθαρή αξία ενεργητικού που υποστηρίζει αυτές τις εντολές εγγραφής ή εξαγοράς θα αναπροσαρμόζεται ανοδικά στην περίπτωση καθαρών εγγραφών ή καθοδικά στην περίπτωση καθαρών εξαγορών με χρήση ποσοστού προσαρμογής (συντελεστής προσαρμογής) που ορίζεται από την εταιρεία διαχείρισης.

Η εταιρεία διαχείρισης υιοθέτησε μια πολιτική εφαρμογής του μηχανισμού προσαρμοζόμενης τιμολόγησης (*swing pricing*), η οποία ορίζει τα οργανωτικά και διοικητικά μέτρα καθώς και τους όρους εφαρμογής του ορίου ενεργοποίησης και του συντελεστή προσαρμογής (πολιτική προσαρμοζόμενης τιμολόγησης). Οι παράμετροι κόστους και ορίου ενεργοποίησης επανεξετάζονται περιοδικά από την εταιρεία διαχείρισης.

VI.3 - ΜΕΘΟΔΟΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΧΩΡΙΣΗΣ

Η λογιστική καταχώριση των τόκων πραγματοποιείται με τη μέθοδο των εισπραχθέντων τόκων.

VII - ΑΠΟΔΟΧΕΣ

Η πολιτική αποδοχών της εταιρείας διαχείρισης σχεδιάστηκε με σκοπό να προστατεύει τα συμφέροντα των πελατών, να αποφεύγει τις συγκρούσεις συμφερόντων και να διασφαλίζει ότι δεν υπάρχει κίνητρο για ανάληψη υπερβολικών κινδύνων.

Εφαρμόζει τις ακόλουθες αρχές: πληρωμή για τις αποδόσεις, επιμερισμό της δημιουργίας πλούτου, εναρμόνιση των συμφερόντων των εργαζομένων και της επιχείρησης σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα και προώθηση ενός στοιχείου χρηματοοικονομικής σύνδεσης των συνεργατών έναντι του κινδύνου.

Classification : Internal

Λεπτομερή στοιχεία της επικαιροποιημένης πολιτικής αποδοχών, συμπεριλαμβανομένων κυρίως των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την κατανομή των αποδοχών και των παροχών, και περιγραφή του τρόπου υπολογισμού τους διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία http://www.bnpparibas-am.com/fr/politique-de-remuneration. Ένα αντίγραφο του εγγράφου σε έγχαρτη μορφή διατίθεται δωρεάν κατόπιν απλής γραπτής αίτησης στην εταιρεία διαχείρισης.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ: 1 Ιανουαρίου 2026

Classification : Internal

*Υπόδειγμα προσυμβατικής γνωστοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο **8** παράγραφοι **1, 2** και **2**α του κανονισμού (ΕΕ) **2019/2088** και στο άρθρο **6** πρώτο εδάφιο*

Ονομασία προϊόντος **BNP Paribas Perspectives 2043-2045**

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας **969500DWB16N30R0Z063**

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

☐ Ναι ☒ Όχι

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο:____%**

- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ____%

☒ **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 20%**

- ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με κοινωνικό στόχο

☐ Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η **ταξινομία της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτω**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογώντας τις υποκείμενες επενδύσεις λαμβάνοντας υπόψη περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια, χρησιμοποιώντας μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και επενδύοντας άμεσα ή μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων σε εκδότες που επιδεικνύουν χρηστές περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές, εφαρμόζοντας παράλληλα σταθερές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης στον τομέα που δραστηριοποιούνται.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται σε μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού σε σχέση με τους εκδότες που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις ή που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς που ορίζονται από την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς ('Πολιτική RBC').

Οι επιδόσεις ΠΚΔ ενός εκδότη αξιολογούνται με βάση έναν συνδυασμό περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, οι οποίοι περιλαμβάνονται, ενδεικτικά:

- Σε περιβαλλοντικό επίπεδο: υπερθέρμανση του πλανήτη και καταπολέμηση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG), ενεργειακή απόδοση, εξοικονόμηση φυσικών πόρων, επίπεδο εκπομπών CO2 και ένταση ενέργειας

- Σε κοινωνικό επίπεδο: διαχείριση της απασχόλησης και της αναδιάρθρωσης, εργατικά ατυχήματα, πολιτική κατάρτισης, αμοιβές, ποσοστό εναλλαγής προσωπικού και αποτελέσματα PISA (Πρόγραμμα διεθνούς αξιολόγησης μαθητών)

- Διακυβέρνησης: η ανεξαρτησία του Διοικητικού Συμβουλίου, οι αποδοχές των διαχειριστών, ο σεβασμός των δικαιωμάτων των μειοψηφούντων μεριδιούχων

Επιπλέον, ο διαχειριστής επενδύσεων προωθεί καλύτερα τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά αποτελέσματα μέσω της συνεργασίας με εκδότες και της άσκησης του δικαιώματος ψήφου σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης, όπου ισχύει.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις ΠΚΔ μεθοδολογίες και στις πολιτικές αποκλεισμού εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης ή παρόχων δεικτών, καθώς και στις ενεργές πολιτικές δέσμευσης που εφαρμόζουν με τις επιχειρήσεις με στόχο τις υπεύθυνες πρακτικές.

Εκτός από τα συνήθη κριτήρια επιλογής (ποσοτική ανάλυση, ποιοτική ανάλυση και δέουσα επιμέλεια κινδύνου), η ομάδα αναλύσεων εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων προσφέρει μια κατάταξη με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια (ή ΠΚΔ) για κάθε διαχειριστή ή συνιστώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, σε κάθε τομέα.

Αυτή η ομάδα εφαρμόζει μια ποιοτική παρά ποσοτική αξιολόγηση ΠΚΔ στα αμοιβαία κεφάλαια και τους διαχειριστές που έχουν επιλεγεί προκειμένου να αξιολογήσουν την αποτελεσματική εφαρμογή των πρακτικών ΠΚΔ και την ενσωμάτωση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική τους διαδικασία.

Το σύστημα αξιολόγησης ΠΚΔ αυτής της ομάδας βασίζεται σε θεμελιώδεις αρχές:

- Μια συνέπεια προσέγγισης που εφαρμόζεται συστηματικά σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και τους τομείς για να διασφαλιστεί η ομοιογένεια στην αξιολόγηση,
- Μια ειδική μεθοδολογία που εφαρμόζεται τόσο σε αμοιβαία κεφάλαια ISR (κοινωνικά υπεύθυνη επένδυση) όσο και σε τυπικά αμοιβαία κεφάλαια, με καλά καθορισμένους κανόνες που στοχεύουν στον περιορισμό κάθε υποκειμενικότητας,
- Μια αξιολόγηση ΠΚΔ τόσο για την εταιρεία διαχείρισης όσο και για το αμοιβαίο κεφάλαιο (το τελευταίο περιλαμβάνει την αξιολόγηση ΠΚΔ της εταιρείας διαχείρισής του).

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν:

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα ή σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το οποίο συμμορφώνεται με την πολιτική RBC

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται σε « αειφόρες επενδύσεις » όπως ορίζεται στο Άρθρο 2 (17) του κανονισμού SFDR

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που πραγματοποιούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν αφορούν τη χρηματοδότηση εταιρειών που συνεισφέρουν σε περιβαλλοντικούς ή/και κοινωνικούς στόχους μέσω των προϊόντων και υπηρεσιών τους, καθώς και μέσω των βιώσιμων πρακτικών τους.Η εσωτερική μεθοδολογία ενσωματώνει διάφορα κριτήρια στον ορισμό των αειφόρων επενδύσεων που θεωρούνται βασικά συστατικά στοιχεία για να χαρακτηρίζεται μια εταιρεία ως βιώσιμη. Τα εν λόγω κριτήρια αλληλοσυμπληρώνονται. Στην πράξη, μια εταιρεία πρέπει να πληροί τουλάχιστον ένα από τα κριτήρια που περιγράφονται παρακάτω προκειμένου να θεωρείται ότι συμβάλλει σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο:

1. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που ευθυγραμμίζεται με τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ

2. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει σε έναν ή περισσότερους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης του Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ του ΟΗΕ)

3. Μια εταιρεία που δραστηριοποιείται σε τομέα υψηλών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου η οποία μετασχηματίζει το επιχειρηματικό της μοντέλο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον στόχο διατήρησης της παγκόσμιας αύξησης της θερμοκρασίας κάτω από 1,5°C

4. Μια εταιρεία με βέλτιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές πρακτικές σε σύγκριση με ανταγωνιστές του τομέα της και της γεωγραφικής περιοχής της

τα ομόλογα βιωσιμότητας που εκδίδονται για την υποστήριξη συγκεκριμένων περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών έργων θεωρούνται επίσης ως αειφόρες επενδύσεις υπό την προϋπόθεση ότι οι ομολογίες λαμβάνουν την επενδυτική σύσταση 'ΘΕΤΙΚΟ' ή 'ΟΥΔΕΤΕΡΟ' από το Κέντρο βιωσιμότητας μετά την αξιολόγηση του εκδότη και του υποκείμενου έργου με βάση μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης Πράσινων/Κοινωνικών/Βιώσιμων Ομολόγων.

Εταιρείες που προσδιορίζονται ως αειφόρες επενδύσεις θα πρέπει να μην προκαλούν σημαντική βλάβη σε τυχόν άλλους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους [η αρχή της 'Μη Πρόκλησης Σημαντικής Βλάβης' (Do No Significant Harm - DNSH)] και πρέπει να εφαρμόζουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για την αξιολόγηση όλων των εταιρειών ως προς αυτές τις απαιτήσεις.

Τα πράσινα ομόλογα, τα κοινωνικά ομόλογα καιΠερισσότερες πληροφορίες για την εσωτερική μεθοδολογία είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο του διαχειριστή επενδύσεων: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

Η ελάχιστη επενδυτική δέσμευση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε βιώσιμες επενδύσεις υπολογίζεται με βάση μια μεθοδολογία σταθμισμένη με τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία, χωρίς να απαιτείται ελάχιστη δέσμευση βιώσιμων επενδύσεων για τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια. Ως εκ τούτου, εφαρμόζεται μια διαφανής προσέγγιση προκειμένου να υπολογιστεί η ελάχιστη αναλογία βιώσιμης επένδυσης του χρηματοπιστωτικού προϊόντος με βάση τα δεδομένα που δηλώνονται από τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στις μεθοδολογίες και τις δεσμεύσεις βιώσιμων επενδύσεων που έχουν δηλώσει οι εταιρείες διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και οι πάροχοι δεικτών που έχουν επιλεγεί οι ίδιοι από την ειδική εσωτερική ομάδα αναλύσεων.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για βιώσιμες επενδύσεις όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Οι **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Οι αειφόρες επενδύσεις που προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το προϊόν δεν πρέπει να προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο (Αρχή DNSH). Από αυτήν την άποψη, ο διαχειριστής επενδύσεων δεσμεύεται να εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας λαμβάνοντας υπόψη δείκτες δυσμενών επιπτώσεων όπως ορίζονται στο SFDR και να μην επενδύει σε εταιρείες που δεν πληρούν τις θεμελιώδεις υποχρεώσεις σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για την ανάλυση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι οι αειφόρες επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη όλους τους δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων στον πίνακα 1 του προσαρτήματος 1 του κατ'εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 εφαρμόζοντας συστηματικά τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που ορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS) της BNP Paribas Asset Management στην επενδυτική της διαδικασία και περιγράφονται αναλυτικότερα στη συνέχεια: η πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς (RBC), η ενσωμάτωση κριτηρίων ΠΚΔ· η πολιτική ψηφοφορίας, διαλόγου και δέσμευσης, η προοπτική για το μέλλον: Ενεργειακή μετάβαση, Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς.

Ωστόσο, κατά την επένδυση μέσω εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ο διαχειριστής επενδύσεων βασίζεται σε τρίτους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων για την εξέταση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:

Το επενδυτικό φάσμα του χρηματοπιστωτικού προϊόντος ελέγχεται κατά περιόδους με σκοπό τον εντοπισμό εκδοτών που παραβιάζουν δυνητικά ή διατρέχουν κίνδυνο να παραβιάσουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Η εν λόγω αξιολόγηση διεξάγεται στο Κέντρο βιωσιμότητας της BNPP AM βάσει εσωτερικής ανάλυσης και πληροφοριών που παρέχονται από εξωτερικούς ειδήμονες, καθώς και σε συνεννόηση με την ομάδα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης (CSR) του Ομίλου BNP Paribas. Αν αποκαλυφθεί ότι ένας εκδότης προβαίνει σε σοβαρές και επανειλημμένες παραβιάσεις οποιασδήποτε αρχής, θα τοποθετείται στη «λίστα αποκλεισμού» και δεν θα είναι πλέον διαθέσιμος για επενδύσεις. Οι υφιστάμενες επενδύσεις θα πρέπει να αφαιρούνται από το χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με μια εσωτερική διαδικασία. Αν ένας εκδότης διατρέχει κίνδυνο να παραβιάσει οποιαδήποτε αρχή, τοποθετείται σε 'λίστα παρακολούθησης' και παρακολουθείται, κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης », σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης » εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

X Ναι

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας εφαρμόζοντας συστηματικά τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που ορίζονται στη GSS ως μέρος της επενδυτικής του διαδικασίας. Οι πυλώνες αυτοί καλύπτονται από πολιτικές σε επίπεδο επιχείρησης που καθορίζουν κριτήρια για τον προσδιορισμό, την εξέταση και την ιεράρχηση προτεραιοτήτων, καθώς και για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα που προκαλούνται από τους εκδότες.

Η πολιτική RBC θεσπίζει ένα κοινό πλαίσιο για τις επενδύσεις και τις οικονομικές δραστηριότητες που βοηθά στον εντοπισμό βιομηχανιών και συμπεριφορών που παρουσιάζουν υψηλό κίνδυνο δυσμενών επιπτώσεων κατά παράβαση των διεθνών κανόνων. Στο πλαίσιο της πολιτικής RBC, οι τομεακές πολιτικές παρέχουν μια προσαρμοσμένη προσέγγιση για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων με βάση τη φύση της οικονομικής δραστηριότητας και, σε πολλές περιπτώσεις, τη γεωγραφική θέση στην οποία λαμβάνουν χώρα αυτές οι οικονομικές δραστηριότητες.

Οι κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ περιλαμβάνουν μια σειρά δεσμεύσεων που είναι ουσιώδεις για τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα και την καθοδήγηση της εσωτερικής διαδικασίας ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ. Το αποκλειστικό πλαίσιο βαθμολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει μια αξιολόγηση ορισμένων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας που προκαλούνται από τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε. Το αποτέλεσμα αυτής της αξιολόγησης μπορεί να επηρεάσει τα μοντέλα αποτίμησης καθώς και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου ανάλογα με τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα των δυσμενών επιπτώσεων που έχουν εντοπιστεί.

Συνεπώς, η Εταιρία Διαχείρισης εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, χρησιμοποιώντας τις αποκλειστικές βαθμολογίες ΠΚΔ και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Στο πλαίσιο της προοπτικής της για το μέλλον, η Εταιρία Διαχείρισης καθορίζει ένα σύνολο στόχων και δεικτών επιδόσεων για τη μέτρηση του τρόπου με τον οποίο η έρευνα, τα χαρτοφυλάκια και οι δεσμεύσεις ευθυγραμμίζονται όσον αφορά τρία βασικά ζητήματα, την Ενεργειακή μετάβαση, την Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, την Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς και, συνεπώς, στηρίζουν όλες τις επενδυτικές διαδικασίες.

Επιπλέον, η ομάδα διαχείρισης εντοπίζει τακτικά δυσμενείς επιπτώσεις μέσω της συνεχούς έρευνας, της συνεργασίας με άλλους επενδυτές και του διαλόγου με ΜΚΟ και άλλους εμπειρογνώμονες.

Οι δράσεις για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα εξαρτώνται από τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα αυτών των επιπτώσεων. Οι δράσεις αυτές καθοδηγούνται από την πολιτική RBC, τις κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ και την πολιτική ενεργού συμμετοχής και ψηφοφορίας, οι οποίες περιλαμβάνουν τις ακόλουθες διατάξεις:

- Αποκλεισμός εκδοτών που παραβιάζουν τους διεθνείς κανόνες και συμβάσεις, και εκδοτών που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που παρουσιάζουν απαράδεκτο κίνδυνο για την κοινωνία ή/και το περιβάλλον
- Συνεργασία με τους εκδότες με σκοπό να τους ενθαρρύνουν να βελτιώσουν τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση πρακτικές τους και, συνεπώς, μετριασμός πιθανών δυσμενών επιπτώσεων
- Ψηφοφορία σε ετήσιες γενικές συνελεύσεις εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει το χαρτοφυλάκιο για την προώθηση της ορθής διακυβέρνησης και την προώθηση περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων
- Διασφάλιση ότι για όλους τους τίτλους που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο υπάρχει ολοκληρωμένη έρευνα για την υποστήριξη παραγόντων ΠΚΔ
- Διαχείριση χαρτοφυλακίων έτσι ώστε η συνολική τους βαθμολογία ΠΚΔ να είναι καλύτερη από του

σχετικού δείκτη αναφοράς ή του επενδυτικού φάσματος

Με βάση την ανωτέρω προσέγγιση και σύμφωνα με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος (δηλαδή τον τύπο του εκδότη), το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη και διαχειρίζεται ή μετριάζει τις ακόλουθες κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα:

υποχρεωτικοί δείκτες που ισχύουν για τις εταιρείες:
4. Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων
10. Παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις
14. Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)

Δήλωση γνωστοποίησης SFDR της BNPP AM: Η «ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας και η αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων» περιλαμβάνει λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με την αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.
https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF

Επιπλέον, η ετήσια έκθεση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος περιέχει πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ελήφθησαν υπόψη κατά τη διάρκεια του έτους οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

☐ Όχι

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Για να επιτευχθεί ο επενδυτικός στόχος του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια που προωθεί σε κάθε στάδιο της επενδυτικής διαδικασίας.

Για εσωτερικές επενδύσεις, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενσωματώνει τις αξιολογήσεις και τα κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των εκδοτών. Η βαθμολογία ΠΚΔ δίνεται από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, με τη χρήση αποκλειστικής μεθοδολογίας βαθμολογίας ΠΚΔ.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, τα χρησιμοποιούμενα κριτήρια ΠΚΔ καθορίζονται στο πλαίσιο της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ του τρίτου διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και του παρόχου του δείκτη.

Τότε τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που περιγράφονται στην παρακάτω ερώτηση ενσωματώνονται συνεχώς για τη δημιουργία ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Επιπλέον, οι εκδότες που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών στόχων θα καθορίζονται σύμφωνα με τις μεθοδολογίες αειφόρων επενδύσεων που γνωστοποιούνται στην απάντηση στην ερώτηση «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;».

Τα στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που αποσκοπούν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό προϊόν και περιγράφεται παρακάτω, ενσωματώνονται συστηματικά σε όλη την επενδυτική διαδικασία του κύριου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

- Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να συμμορφώνεται με την Πολιτική RBC της BNP Paribas Asset Management αποκλείοντας εταιρείες που εμπλέκονται σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη

διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενοι όπλα, αμίαντο κ.λπ.) επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία ή/και στο περιβάλλον

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να επενδύει τουλάχιστον το 75% του ενεργητικού του μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει τουλάχιστον 20% του καθαρού ενεργητικού της σε «αειφόρες επενδύσεις», όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR. Τα κριτήρια για να χαρακτηριστεί μια επένδυση ως 'βιώσιμη επένδυση» προσδιορίζονται στην ανωτέρω ερώτηση για το «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και εάν οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών' και τα ελάχιστα ποσοτικά και ποιοτικά όρια αναφέρονται στο κύριο μέρος του ενημερωτικού δελτίου

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν δεσμεύεται για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων πριν από την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής.

Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Το πλαίσιο ΠΚΔ βαθμολογίας αξιολογεί την εταιρική διακυβέρνηση μέσω ενός βασικού συνόλου τυπικών δεικτών επίδοσης για όλους τους τομείς που συμπληρώνονται από μετρήσεις βάσει τομέα.

Οι μετρήσεις και οι δείκτες διακυβέρνησης για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης, όπως οι ορθές δομές διαχείρισης, οι σχέσεις εργαζομένων, οι αμοιβές του προσωπικού και η φορολογική συμμόρφωση περιλαμβάνουν ενδεικτικά:

- Διαχωρισμό εξουσιών (π.χ. Διαφορετικοί ρόλοι Διευθύνοντα Συμβούλου/Προέδρου)
- Διαφορετικότητα του ΔΣ
- Αμοιβή στελεχών (πολιτική αποδοχών)
- Ανεξαρτησία του ΔΣ και ανεξαρτησία βασικών επιτροπών
- Λογοδοσία των διευθυντών
- Χρηματοπιστωτική εξειδίκευση της Επιτροπής ελέγχου
- Σεβασμός των δικαιωμάτων των μετόχων και απουσία μηχανισμών κατά της εξαγοράς
- Ύπαρξη κατάλληλων πολιτικών (δηλαδή, πολιτικές κατά της δωροδοκίας και διαφθοράς, πολιτικές καταγγελίας δυσλειτουργιών)
- Φορολογική διαφάνεια
- Αξιολόγηση πρότερων αρνητικών συμβάντων σχετικών με τη διακυβέρνηση

Η ΠΚΔ ανάλυση υπερβαίνει το πλαίσιο προκειμένου να εξετάσει μια πιο ποιοτική αξιολόγηση του τρόπου που οι γνώσεις από το ΠΚΔ μοντέλο μας αντανακλώνται στην κουλτούρα και τις λειτουργίες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι ΠΚΔ αναλυτές θα διεξάγουν συσκέψεις δέουσας επιμέλειας για την καλύτερη κατανόηση της εταιρικής προσέγγισης όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εσωτερικά από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εξωτερικά από τις εταιρείες διαχείρισης ή από παρόχους δεικτών.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε.

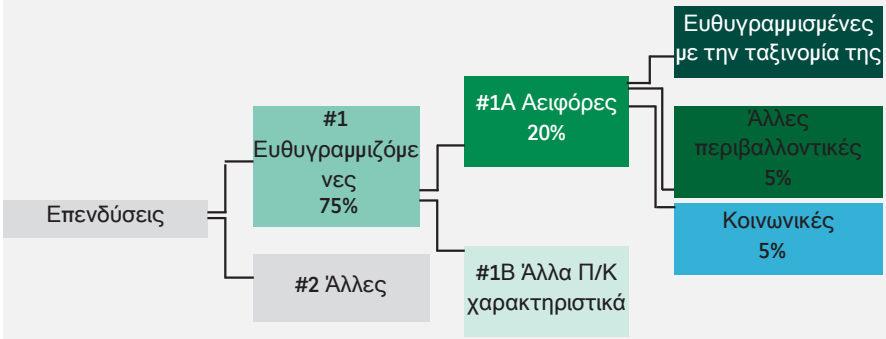
Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία.
- **των λειτουργικών δαπανών** (OpEx) **που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.**

Τουλάχιστον το 75% των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος θα χρησιμοποιηθεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά), σύμφωνα με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος.

Το ποσοστό που εκφράζεται είναι μόνο μια ελάχιστη ανάληψη δέσμευσης και το πραγματικό ποσοστό των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που έχουν επιτύχει τα προωθούμενα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά θα αναφέρεται στην ετήσια έκθεση.

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων (#1A Αειφόρες) είναι 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων χρησιμοποιείται κυρίως όπως περιγράφεται παρακάτω



#1 **Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.**

#2 **Άλλες:** περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:

την υποκατηγορία **#1A Αειφόρες**, η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

την υποκατηγορία **#1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, αντιστάθμιση ή/και επενδυτικούς σκοπούς, κατά περίπτωση. Τα εν λόγω μέσα δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το προϊόν.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που είναι ευθυγραμμισμένες με τον κανονισμό για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0%.

Για τη συμμόρφωση με την ταξινομία της ΕΕ, τα κριτήρια για το **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και τη μετάβαση σε ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές ή σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα έως το τέλος του 2035. Για την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης των αποβλήτων.

● Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ ; [1]

[ ] Ναι

[ ] Σε ορυκτό αέριο [ ] Σε πυρηνική ενέργεια

[x] Όχι

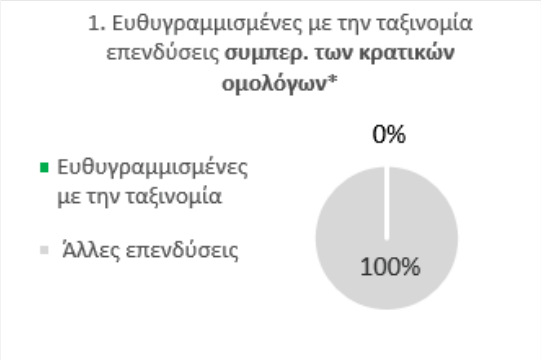
1 - Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

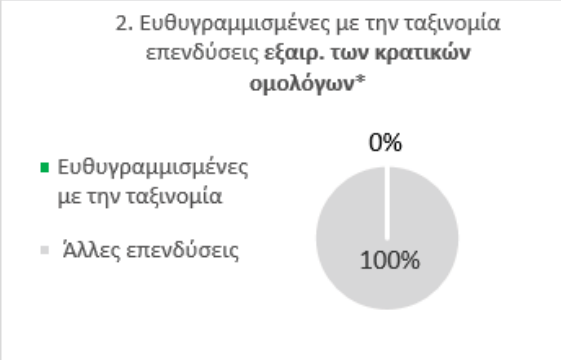
Κατά την ημερομηνία κατάρτισης του εν λόγω προσυμβατικού εγγράφου πληροφόρησης, η Εταιρία Διαχείρισης δεν διέθετε τα απαραίτητα στοιχεία για να γνωστοποιήσει εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν προοριζόταν για επενδύσεις ή όχι σε δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο ή/και την πυρηνική ενέργεια που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ· συνεπώς, το πλαίσιο «Όχι» έχει επιλεγεί ανάλογα.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.*





* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως « κρατικά ομόλογα » νοούνται όλα τα κρατικά

● Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Το ελάχιστο μερίδιο επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες κατά την έννοια του κανονισμού για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0% τόσο για τις μεταβατικές όσο και για τις ευνοϊκές δραστηριότητες.

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ είναι 5% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Το ελάχιστο μερίδιο είναι σκόπιμα χαμηλό καθώς ο στόχος του διαχειριστή επενδύσεων δεν είναι να εμποδίσει το προϊόν να επενδύσει σε δραστηριότητες ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής του προϊόντος.

Η Εταιρεία Διαχείρισης βελτιώνει τη συλλογή δεδομένων ευθυγράμμισης με την ταξινομία για να διασφαλίσει την ακρίβεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων ταξινομίας που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Έως τότε, το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει σε αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων εντός του χρηματοπιστωτικού προϊόντος είναι 5% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία « #2 Άλλες », ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων μπορεί να περιλαμβάνει :

- Για άμεσες γραμμές ή εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό περιουσιακών στοιχείων που δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς ή

- Για εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων των οποίων δεν συμμορφώνονται με τα ελάχιστα πρότυπα που έχουν θεσπιστεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τα στοιχεία που παρέχονται από τρίτο διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και τον πάροχο του δείκτη, ή

- μέσα που χρησιμοποιούνται κυρίως για σκοπούς ρευστότητας, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και αντιστάθμισης κινδύνου, όπως μετρητά, καταθέσεις και παράγωγα.

Σε κάθε περίπτωση, ο διαχειριστής επενδύσεων θα διασφαλίζει ότι οι εν λόγω επενδύσεις πραγματοποιούνται με παράλληλη διατήρηση της βελτίωσης του προφίλ ΠΚΔ του χρηματοπιστωτικού προϊόντος. Επιπλέον, τέτοιες επενδύσεις πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις εσωτερικές μας διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων ελάχιστων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών διασφαλίσεων:

- την πολιτική διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από τις διαδικασίες που είναι απαραίτητες για να παρέχεται στην εταιρεία διαχείρισης η δυνατότητα αξιολόγησης, για κάθε χρηματοπιστωτικό προϊόν που διαχειρίζεται, της έκθεσης του εν λόγω προϊόντος στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, βιωσιμότητας και αντισυμβαλλομένου. Και

- την πολιτική RBC, όπου ισχύει, μέσω του αποκλεισμού εταιρειών που εμπλέκονται σε αντιπαραθέσεις λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενα όπλα, αμίαντος...), καθώς οι εταιρείες αυτές θεωρούνται ότι παραβιάζουν διεθνείς νόρμες ή προκαλούν μη αποδεκτές βλάβες στην κοινωνία ή/και το περιβάλλον.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;

  Δεν ισχύει

- Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;

  Δεν ισχύει

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο https://www.bnpparibas-am.com/·αφού επιλέξετε τη σχετική χώρα, μεταβείτε στην ενότητα 'Γνωστοποιήσεις σχετικές με τη βιωσιμότητα' που αφορούν το συγκεκριμένο προϊόν.

DISCLAIMER

Jedes vorvertragliche Ad-hoc-Dokument ist in Verbindung mit dem geltenden Prospekt zu lesen und im Fall von Abweichungen zwischen einem vorvertraglichen Ad-hoc-Dokument und einem vorvertraglichen Dokument, das in der geltenden Version des Prospekts enthalten ist, hat die Version des Prospekts Vorrang.

*Υπόδειγμα προσυμβατικής γνωστοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο **8** παράγραφοι **1, 2** και **2**α του κανονισμού (ΕΕ) **2019/2088** και στο άρθρο **6** πρώτο εδάφιο*

Ονομασία προϊόντος **BNP Paribas Perspectives 2040-2042**

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας **969500XL26X9KD10C556**

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

☐ Ναι ☒ Όχι

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο:____%**

- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ____%

☒ **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 35%**

- ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με κοινωνικό στόχο

☐ Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η **ταξινομία της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτω**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογώντας τις υποκείμενες επενδύσεις λαμβάνοντας υπόψη περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια, χρησιμοποιώντας μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και επενδύοντας άμεσα ή μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων σε εκδότες που επιδεικνύουν χρηστές περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές, εφαρμόζοντας παράλληλα σταθερές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης στον τομέα που δραστηριοποιούνται.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται σε μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού σε σχέση με τους εκδότες που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις ή που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς που ορίζονται από την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς ('Πολιτική RBC').

Οι επιδόσεις ΠΚΔ ενός εκδότη αξιολογούνται με βάση έναν συνδυασμό περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, οι οποίοι περιλαμβάνονται, ενδεικτικά:

- Σε περιβαλλοντικό επίπεδο: υπερθέρμανση του πλανήτη και καταπολέμηση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG), ενεργειακή απόδοση, εξοικονόμηση φυσικών πόρων, επίπεδο εκπομπών CO2 και ένταση ενέργειας

- Σε κοινωνικό επίπεδο: διαχείριση της απασχόλησης και της αναδιάρθρωσης, εργατικά ατυχήματα, πολιτική κατάρτισης, αμοιβές, ποσοστό εναλλαγής προσωπικού και αποτελέσματα PISA (Πρόγραμμα διεθνούς αξιολόγησης μαθητών)

- Διακυβέρνησης: η ανεξαρτησία του Διοικητικού Συμβουλίου, οι αποδοχές των διαχειριστών, ο σεβασμός των δικαιωμάτων των μειοψηφούντων μεριδιούχων

Επιπλέον, ο διαχειριστής επενδύσεων προωθεί καλύτερα τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά αποτελέσματα μέσω της συνεργασίας με εκδότες και της άσκησης του δικαιώματος ψήφου σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης, όπου ισχύει.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις ΠΚΔ μεθοδολογίες και στις πολιτικές αποκλεισμού εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης ή παρόχων δεικτών, καθώς και στις ενεργές πολιτικές δέσμευσης που εφαρμόζουν με τις επιχειρήσεις με στόχο τις υπεύθυνες πρακτικές.

Εκτός από τα συνήθη κριτήρια επιλογής (ποσοτική ανάλυση, ποιοτική ανάλυση και δέουσα επιμέλεια κινδύνου), η ομάδα αναλύσεων εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων προσφέρει μια κατάταξη με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια (ή ΠΚΔ) για κάθε διαχειριστή ή συνιστώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, σε κάθε τομέα.

Αυτή η ομάδα εφαρμόζει μια ποιοτική παρά ποσοτική αξιολόγηση ΠΚΔ στα αμοιβαία κεφάλαια και τους διαχειριστές που έχουν επιλεγεί προκειμένου να αξιολογήσουν την αποτελεσματική εφαρμογή των πρακτικών ΠΚΔ και την ενσωμάτωση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική τους διαδικασία.

Το σύστημα αξιολόγησης ΠΚΔ αυτής της ομάδας βασίζεται σε θεμελιώδεις αρχές:

- Μια συνέπεια προσέγγισης που εφαρμόζεται συστηματικά σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και τους τομείς για να διασφαλιστεί η ομοιογένεια στην αξιολόγηση,
- Μια ειδική μεθοδολογία που εφαρμόζεται τόσο σε αμοιβαία κεφάλαια ISR (κοινωνικά υπεύθυνη επένδυση) όσο και σε τυπικά αμοιβαία κεφάλαια, με καλά καθορισμένους κανόνες που στοχεύουν στον περιορισμό κάθε υποκειμενικότητας,
- Μια αξιολόγηση ΠΚΔ τόσο για την εταιρεία διαχείρισης όσο και για το αμοιβαίο κεφάλαιο (το τελευταίο περιλαμβάνει την αξιολόγηση ΠΚΔ της εταιρείας διαχείρισής του).

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν:

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα ή σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το οποίο συμμορφώνεται με την πολιτική RBC

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται σε « αειφόρες επενδύσεις » όπως ορίζεται στο Άρθρο 2 (17) του κανονισμού SFDR

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που πραγματοποιούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν αφορούν τη χρηματοδότηση εταιρειών που συνεισφέρουν σε περιβαλλοντικούς ή/και κοινωνικούς στόχους μέσω των προϊόντων και υπηρεσιών τους, καθώς και μέσω των βιώσιμων πρακτικών τους.Η εσωτερική μεθοδολογία ενσωματώνει διάφορα κριτήρια στον ορισμό των αειφόρων επενδύσεων που θεωρούνται βασικά συστατικά στοιχεία για να χαρακτηρίζεται μια εταιρεία ως βιώσιμη. Τα εν λόγω κριτήρια αλληλοσυμπληρώνονται. Στην πράξη, μια εταιρεία πρέπει να πληροί τουλάχιστον ένα από τα κριτήρια που περιγράφονται παρακάτω προκειμένου να θεωρείται ότι συμβάλλει σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο:

1. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που ευθυγραμμίζεται με τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ

2. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει σε έναν ή περισσότερους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης του Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ του ΟΗΕ)

3. Μια εταιρεία που δραστηριοποιείται σε τομέα υψηλών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου η οποία μετασχηματίζει το επιχειρηματικό της μοντέλο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον στόχο διατήρησης της παγκόσμιας αύξησης της θερμοκρασίας κάτω από 1,5°C

4. Μια εταιρεία με βέλτιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές πρακτικές σε σύγκριση με ανταγωνιστές του τομέα της και της γεωγραφικής περιοχής της

τα ομόλογα βιωσιμότητας που εκδίδονται για την υποστήριξη συγκεκριμένων περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών έργων θεωρούνται επίσης ως αειφόρες επενδύσεις υπό την προϋπόθεση ότι οι ομολογίες λαμβάνουν την επενδυτική σύσταση 'ΘΕΤΙΚΟ' ή 'ΟΥΔΕΤΕΡΟ' από το Κέντρο βιωσιμότητας μετά την αξιολόγηση του εκδότη και του υποκείμενου έργου με βάση μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης Πράσινων/Κοινωνικών/Βιώσιμων Ομολόγων.

Εταιρείες που προσδιορίζονται ως αειφόρες επενδύσεις θα πρέπει να μην προκαλούν σημαντική βλάβη σε τυχόν άλλους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους [η αρχή της 'Μη Πρόκλησης Σημαντικής Βλάβης' (Do No Significant Harm - DNSH)] και πρέπει να εφαρμόζουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για την αξιολόγηση όλων των εταιρειών ως προς αυτές τις απαιτήσεις.

Τα πράσινα ομόλογα, τα κοινωνικά ομόλογα καιΠερισσότερες πληροφορίες για την εσωτερική μεθοδολογία είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο του διαχειριστή επενδύσεων: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

Η ελάχιστη επενδυτική δέσμευση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε βιώσιμες επενδύσεις υπολογίζεται με βάση μια μεθοδολογία σταθμισμένη με τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία, χωρίς να απαιτείται ελάχιστη δέσμευση βιώσιμων επενδύσεων για τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια. Ως εκ τούτου, εφαρμόζεται μια διαφανής προσέγγιση προκειμένου να υπολογιστεί η ελάχιστη αναλογία βιώσιμης επένδυσης του χρηματοπιστωτικού προϊόντος με βάση τα δεδομένα που δηλώνονται από τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στις μεθοδολογίες και τις δεσμεύσεις βιώσιμων επενδύσεων που έχουν δηλώσει οι εταιρείες διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και οι πάροχοι δεικτών που έχουν επιλεγεί οι ίδιοι από την ειδική εσωτερική ομάδα αναλύσεων.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για βιώσιμες επενδύσεις όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Οι **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Οι αειφόρες επενδύσεις που προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το προϊόν δεν πρέπει να προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο (Αρχή DNSH). Από αυτήν την άποψη, ο διαχειριστής επενδύσεων δεσμεύεται να εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας λαμβάνοντας υπόψη δείκτες δυσμενών επιπτώσεων όπως ορίζονται στο SFDR και να μην επενδύει σε εταιρείες που δεν πληρούν τις θεμελιώδεις υποχρεώσεις σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για την ανάλυση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι οι αειφόρες επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη όλους τους δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων στον πίνακα 1 του προσαρτήματος 1 του κατ'εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 εφαρμόζοντας συστηματικά τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που ορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS) της BNP Paribas Asset Management στην επενδυτική της διαδικασία και περιγράφονται αναλυτικότερα στη συνέχεια: η πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς (RBC), η ενσωμάτωση κριτηρίων ΠΚΔ· η πολιτική ψηφοφορίας, διαλόγου και δέσμευσης, η προοπτική για το μέλλον: Ενεργειακή μετάβαση, Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς.

Ωστόσο, κατά την επένδυση μέσω εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ο διαχειριστής επενδύσεων βασίζεται σε τρίτους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων για την εξέταση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:

Το επενδυτικό φάσμα του χρηματοπιστωτικού προϊόντος ελέγχεται κατά περιόδους με σκοπό τον εντοπισμό εκδοτών που παραβιάζουν δυνητικά ή διατρέχουν κίνδυνο να παραβιάσουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Η εν λόγω αξιολόγηση διεξάγεται στο Κέντρο βιωσιμότητας της BNPP AM βάσει εσωτερικής ανάλυσης και πληροφοριών που παρέχονται από εξωτερικούς ειδήμονες, καθώς και σε συνεννόηση με την ομάδα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης (CSR) του Ομίλου BNP Paribas. Αν αποκαλυφθεί ότι ένας εκδότης προβαίνει σε σοβαρές και επανειλημμένες παραβιάσεις οποιασδήποτε αρχής, θα τοποθετείται στη «λίστα αποκλεισμού» και δεν θα είναι πλέον διαθέσιμος για επενδύσεις. Οι υφιστάμενες επενδύσεις θα πρέπει να αφαιρούνται από το χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με μια εσωτερική διαδικασία. Αν ένας εκδότης διατρέχει κίνδυνο να παραβιάσει οποιαδήποτε αρχή, τοποθετείται σε 'λίστα παρακολούθησης' και παρακολουθείται, κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης », σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης » εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

X Ναι

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας εφαρμόζοντας συστηματικά τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που ορίζονται στη GSS ως μέρος της επενδυτικής του διαδικασίας. Οι πυλώνες αυτοί καλύπτονται από πολιτικές σε επίπεδο επιχείρησης που καθορίζουν κριτήρια για τον προσδιορισμό, την εξέταση και την ιεράρχηση προτεραιοτήτων, καθώς και για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα που προκαλούνται από τους εκδότες.

Η πολιτική RBC θεσπίζει ένα κοινό πλαίσιο για τις επενδύσεις και τις οικονομικές δραστηριότητες που βοηθά στον εντοπισμό βιομηχανιών και συμπεριφορών που παρουσιάζουν υψηλό κίνδυνο δυσμενών επιπτώσεων κατά παράβαση των διεθνών κανόνων. Στο πλαίσιο της πολιτικής RBC, οι τομεακές πολιτικές παρέχουν μια προσαρμοσμένη προσέγγιση για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων με βάση τη φύση της οικονομικής δραστηριότητας και, σε πολλές περιπτώσεις, τη γεωγραφική θέση στην οποία λαμβάνουν χώρα αυτές οι οικονομικές δραστηριότητες.

Οι κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ περιλαμβάνουν μια σειρά δεσμεύσεων που είναι ουσιώδεις για τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα και την καθοδήγηση της εσωτερικής διαδικασίας ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ. Το αποκλειστικό πλαίσιο βαθμολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει μια αξιολόγηση ορισμένων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας που προκαλούνται από τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε. Το αποτέλεσμα αυτής της αξιολόγησης μπορεί να επηρεάσει τα μοντέλα αποτίμησης καθώς και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου ανάλογα με τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα των δυσμενών επιπτώσεων που έχουν εντοπιστεί.

Συνεπώς, η Εταιρία Διαχείρισης εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, χρησιμοποιώντας τις αποκλειστικές βαθμολογίες ΠΚΔ και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Στο πλαίσιο της προοπτικής της για το μέλλον, η Εταιρία Διαχείρισης καθορίζει ένα σύνολο στόχων και δεικτών επιδόσεων για τη μέτρηση του τρόπου με τον οποίο η έρευνα, τα χαρτοφυλάκια και οι δεσμεύσεις ευθυγραμμίζονται όσον αφορά τρία βασικά ζητήματα, την Ενεργειακή μετάβαση, την Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, την Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς και, συνεπώς, στηρίζουν όλες τις επενδυτικές διαδικασίες.

Επιπλέον, η ομάδα διαχείρισης εντοπίζει τακτικά δυσμενείς επιπτώσεις μέσω της συνεχούς έρευνας, της συνεργασίας με άλλους επενδυτές και του διαλόγου με ΜΚΟ και άλλους εμπειρογνώμονες.

Οι δράσεις για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα εξαρτώνται από τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα αυτών των επιπτώσεων. Οι δράσεις αυτές καθοδηγούνται από την πολιτική RBC, τις κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ και την πολιτική ενεργού συμμετοχής και ψηφοφορίας, οι οποίες περιλαμβάνουν τις ακόλουθες διατάξεις:

- Αποκλεισμός εκδοτών που παραβιάζουν τους διεθνείς κανόνες και συμβάσεις, και εκδοτών που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που παρουσιάζουν απαράδεκτο κίνδυνο για την κοινωνία ή/και το περιβάλλον
- Συνεργασία με τους εκδότες με σκοπό να τους ενθαρρύνουν να βελτιώσουν τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση πρακτικές τους και, συνεπώς, μετριασμός πιθανών δυσμενών επιπτώσεων
- Ψηφοφορία σε ετήσιες γενικές συνελεύσεις εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει το χαρτοφυλάκιο για την προώθηση της ορθής διακυβέρνησης και την προώθηση περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων
- Διασφάλιση ότι για όλους τους τίτλους που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο υπάρχει ολοκληρωμένη έρευνα για την υποστήριξη παραγόντων ΠΚΔ
- Διαχείριση χαρτοφυλακίων έτσι ώστε η συνολική τους βαθμολογία ΠΚΔ να είναι καλύτερη από του

σχετικού δείκτη αναφοράς ή του επενδυτικού φάσματος

Με βάση την ανωτέρω προσέγγιση και σύμφωνα με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος (δηλαδή τον τύπο του εκδότη), το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη και διαχειρίζεται ή μετριάζει τις ακόλουθες κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα:

υποχρεωτικοί δείκτες που ισχύουν για τις εταιρείες:
4. Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων
10. Παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις
14. Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)

Δήλωση γνωστοποίησης SFDR της BNPP AM: Η «ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας και η αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων» περιλαμβάνει λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με την αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.
https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF

Επιπλέον, η ετήσια έκθεση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος περιέχει πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ελήφθησαν υπόψη κατά τη διάρκεια του έτους οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

☐ Όχι

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Για να επιτευχθεί ο επενδυτικός στόχος του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια που προωθεί σε κάθε στάδιο της επενδυτικής διαδικασίας.

Για εσωτερικές επενδύσεις, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενσωματώνει τις αξιολογήσεις και τα κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των εκδοτών. Η βαθμολογία ΠΚΔ δίνεται από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, με τη χρήση αποκλειστικής μεθοδολογίας βαθμολογίας ΠΚΔ.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, τα χρησιμοποιούμενα κριτήρια ΠΚΔ καθορίζονται στο πλαίσιο της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ του τρίτου διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και του παρόχου του δείκτη.

Τότε τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που περιγράφονται στην παρακάτω ερώτηση ενσωματώνονται συνεχώς για τη δημιουργία ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Επιπλέον, οι εκδότες που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών στόχων θα καθορίζονται σύμφωνα με τις μεθοδολογίες αειφόρων επενδύσεων που γνωστοποιούνται στην απάντηση στην ερώτηση «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;».

Τα στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που αποσκοπούν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό προϊόν και περιγράφεται παρακάτω, ενσωματώνονται συστηματικά σε όλη την επενδυτική διαδικασία του κύριου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

- Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να συμμορφώνεται με την Πολιτική RBC της BNP Paribas Asset Management αποκλείοντας εταιρείες που εμπλέκονται σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη

διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενοι όπλα, αμίαντο κ.λπ.) επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία ή/και στο περιβάλλον

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να επενδύει τουλάχιστον το 75% του ενεργητικού του μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει τουλάχιστον 35% του καθαρού ενεργητικού της σε «αειφόρες επενδύσεις», όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR. Τα κριτήρια για να χαρακτηριστεί μια επένδυση ως 'βιώσιμη επένδυση» προσδιορίζονται στην ανωτέρω ερώτηση για το «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και εάν οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών' και τα ελάχιστα ποσοτικά και ποιοτικά όρια αναφέρονται στο κύριο μέρος του ενημερωτικού δελτίου

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν δεσμεύεται για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων πριν από την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής.

Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Το πλαίσιο ΠΚΔ βαθμολογίας αξιολογεί την εταιρική διακυβέρνηση μέσω ενός βασικού συνόλου τυπικών δεικτών επίδοσης για όλους τους τομείς που συμπληρώνονται από μετρήσεις βάσει τομέα.

Οι μετρήσεις και οι δείκτες διακυβέρνησης για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης, όπως οι ορθές δομές διαχείρισης, οι σχέσεις εργαζομένων, οι αμοιβές του προσωπικού και η φορολογική συμμόρφωση περιλαμβάνουν ενδεικτικά:

- Διαχωρισμό εξουσιών (π.χ. Διαφορετικοί ρόλοι Διευθύνοντα Συμβούλου/Προέδρου)
- Διαφορετικότητα του ΔΣ
- Αμοιβή στελεχών (πολιτική αποδοχών)
- Ανεξαρτησία του ΔΣ και ανεξαρτησία βασικών επιτροπών
- Λογοδοσία των διευθυντών
- Χρηματοπιστωτική εξειδίκευση της Επιτροπής ελέγχου
- Σεβασμός των δικαιωμάτων των μετόχων και απουσία μηχανισμών κατά της εξαγοράς
- Ύπαρξη κατάλληλων πολιτικών (δηλαδή, πολιτικές κατά της δωροδοκίας και διαφθοράς, πολιτικές καταγγελίας δυσλειτουργιών)
- Φορολογική διαφάνεια
- Αξιολόγηση πρότερων αρνητικών συμβάντων σχετικών με τη διακυβέρνηση

Η ΠΚΔ ανάλυση υπερβαίνει το πλαίσιο προκειμένου να εξετάσει μια πιο ποιοτική αξιολόγηση του τρόπου που οι γνώσεις από το ΠΚΔ μοντέλο μας αντανακλώνται στην κουλτούρα και τις λειτουργίες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι ΠΚΔ αναλυτές θα διεξάγουν συσκέψεις δέουσας επιμέλειας για την καλύτερη κατανόηση της εταιρικής προσέγγισης όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εσωτερικά από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εξωτερικά από τις εταιρείες διαχείρισης ή από παρόχους δεικτών.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε.

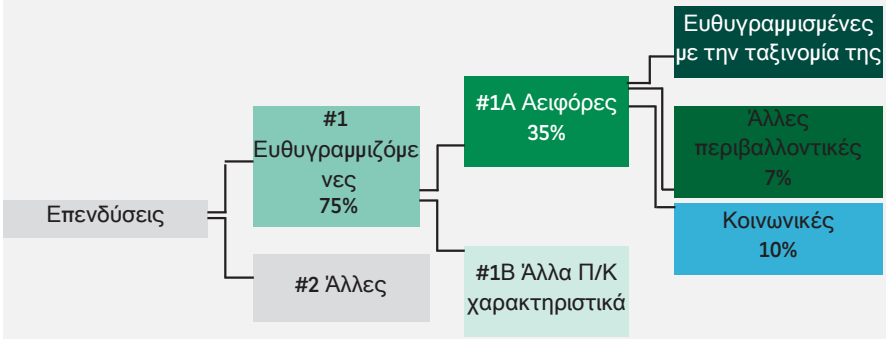
Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία.
- **των λειτουργικών δαπανών** (OpEx) **που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.**

Τουλάχιστον το 50% των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος θα χρησιμοποιηθεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά), σύμφωνα με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος.

Το ποσοστό που εκφράζεται είναι μόνο μια ελάχιστη ανάληψη δέσμευσης και το πραγματικό ποσοστό των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που έχουν επιτύχει τα προωθούμενα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά θα αναφέρεται στην ετήσια έκθεση.

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων (#1A Αειφόρες) είναι 35% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων χρησιμοποιείται κυρίως όπως περιγράφεται παρακάτω



#1 **Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.**

#2 **Άλλες:** περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:

την υποκατηγορία **#1A Αειφόρες**, η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

την υποκατηγορία **#1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, αντιστάθμιση ή/και επενδυτικούς σκοπούς, κατά περίπτωση. Τα εν λόγω μέσα δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το προϊόν.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που είναι ευθυγραμμισμένες με τον κανονισμό για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0%.

Για τη συμμόρφωση με την ταξινομία της ΕΕ, τα κριτήρια για το **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και τη μετάβαση σε ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές ή σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα έως το τέλος του 2035. Για την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης των αποβλήτων.

● Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ ; [1]

[ ] Ναι

[ ] Σε ορυκτό αέριο [ ] Σε πυρηνική ενέργεια

[x] Όχι

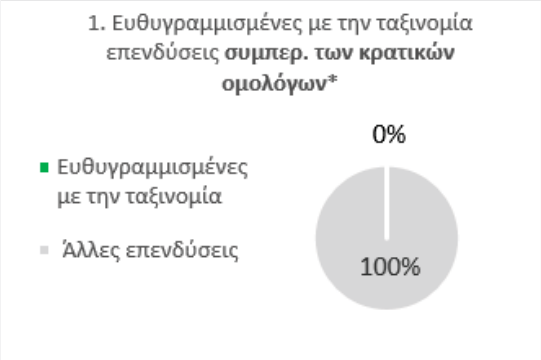
1 - Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

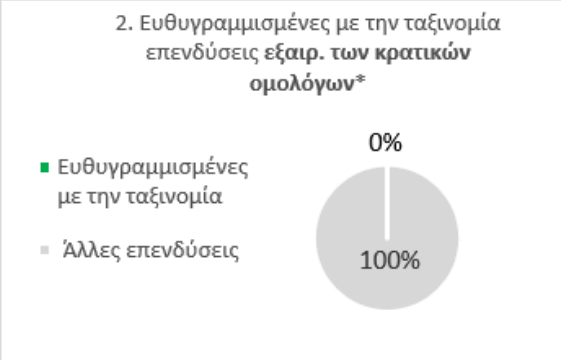
Κατά την ημερομηνία κατάρτισης του εν λόγω προσυμβατικού εγγράφου πληροφόρησης, η Εταιρία Διαχείρισης δεν διέθετε τα απαραίτητα στοιχεία για να γνωστοποιήσει εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν προοριζόταν για επενδύσεις ή όχι σε δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο ή/και την πυρηνική ενέργεια που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ· συνεπώς, το πλαίσιο «Όχι» έχει επιλεγεί ανάλογα.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.*





* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως « κρατικά ομόλογα » νοούνται όλα τα κρατικά

● Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Το ελάχιστο μερίδιο επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες κατά την έννοια του κανονισμού για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0% τόσο για τις μεταβατικές όσο και για τις ευνοϊκές δραστηριότητες.

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ είναι 7% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Το ελάχιστο μερίδιο είναι σκόπιμα χαμηλό καθώς ο στόχος του διαχειριστή επενδύσεων δεν είναι να εμποδίσει το προϊόν να επενδύσει σε δραστηριότητες ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής του προϊόντος.

Η Εταιρεία Διαχείρισης βελτιώνει τη συλλογή δεδομένων ευθυγράμμισης με την ταξινομία για να διασφαλίσει την ακρίβεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων ταξινομίας που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Έως τότε, το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει σε αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων εντός του χρηματοπιστωτικού προϊόντος είναι 10% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία « #2 Άλλες », ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων μπορεί να περιλαμβάνει :

- Για άμεσες γραμμές ή εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό περιουσιακών στοιχείων που δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς ή

- Για εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων των οποίων δεν συμμορφώνονται με τα ελάχιστα πρότυπα που έχουν θεσπιστεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τα στοιχεία που παρέχονται από τρίτο διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και τον πάροχο του δείκτη, ή

- μέσα που χρησιμοποιούνται κυρίως για σκοπούς ρευστότητας, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και αντιστάθμισης κινδύνου, όπως μετρητά, καταθέσεις και παράγωγα.

Σε κάθε περίπτωση, ο διαχειριστής επενδύσεων θα διασφαλίζει ότι οι εν λόγω επενδύσεις πραγματοποιούνται με παράλληλη διατήρηση της βελτίωσης του προφίλ ΠΚΔ του χρηματοπιστωτικού προϊόντος. Επιπλέον, τέτοιες επενδύσεις πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις εσωτερικές μας διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων ελάχιστων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών διασφαλίσεων:

- την πολιτική διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από τις διαδικασίες που είναι απαραίτητες για να παρέχεται στην εταιρεία διαχείρισης η δυνατότητα αξιολόγησης, για κάθε χρηματοπιστωτικό προϊόν που διαχειρίζεται, της έκθεσης του εν λόγω προϊόντος στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, βιωσιμότητας και αντισυμβαλλομένου. Και

- την πολιτική RBC, όπου ισχύει, μέσω του αποκλεισμού εταιρειών που εμπλέκονται σε αντιπαραθέσεις λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενα όπλα, αμίαντος...), καθώς οι εταιρείες αυτές θεωρούνται ότι παραβιάζουν διεθνείς νόρμες ή προκαλούν μη αποδεκτές βλάβες στην κοινωνία ή/και το περιβάλλον.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;

  Δεν ισχύει

- Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;

  Δεν ισχύει

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο https://www.bnpparibas-am.com/·αφού επιλέξετε τη σχετική χώρα, μεταβείτε στην ενότητα 'Γνωστοποιήσεις σχετικές με τη βιωσιμότητα' που αφορούν το συγκεκριμένο προϊόν.

DISCLAIMER

Jedes vorvertragliche Ad-hoc-Dokument ist in Verbindung mit dem geltenden Prospekt zu lesen und im Fall von Abweichungen zwischen einem vorvertraglichen Ad-hoc-Dokument und einem vorvertraglichen Dokument, das in der geltenden Version des Prospekts enthalten ist, hat die Version des Prospekts Vorrang.

*Υπόδειγμα προσυμβατικής γνωστοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο **8** παράγραφοι **1, 2** και **2**α του κανονισμού (ΕΕ) **2019/2088** και στο άρθρο **6** πρώτο εδάφιο*

Ονομασία προϊόντος **BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2037-2039**

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας **969500XL26X9KD10C556**

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

●● [ ] Ναι ●○ [x] Όχι

[ ] Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο:____%**

- [ ] σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- [ ] σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

[ ] Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ____%

[x] **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 35%**

- [ ] με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- [x] με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- [x] με κοινωνικό στόχο

[ ] Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η **ταξινομία της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτω**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογώντας τις υποκείμενες επενδύσεις λαμβάνοντας υπόψη περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια, χρησιμοποιώντας μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και επενδύοντας άμεσα ή μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων σε εκδότες που επιδεικνύουν χρηστές περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές, εφαρμόζοντας παράλληλα σταθερές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης στον τομέα που δραστηριοποιούνται.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται σε μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού σε σχέση με τους εκδότες που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις ή που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς που ορίζονται από την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς ('Πολιτική RBC').

Οι επιδόσεις ΠΚΔ ενός εκδότη αξιολογούνται με βάση έναν συνδυασμό περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, οι οποίοι περιλαμβάνονται, ενδεικτικά:

- Σε περιβαλλοντικό επίπεδο: υπερθέρμανση του πλανήτη και καταπολέμηση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG), ενεργειακή απόδοση, εξοικονόμηση φυσικών πόρων, επίπεδο εκπομπών CO2 και ένταση ενέργειας

- Σε κοινωνικό επίπεδο: διαχείριση της απασχόλησης και της αναδιάρθρωσης, εργατικά ατυχήματα, πολιτική κατάρτισης, αμοιβές, ποσοστό εναλλαγής προσωπικού και αποτελέσματα PISA (Πρόγραμμα διεθνούς αξιολόγησης μαθητών)

- Διακυβέρνησης: η ανεξαρτησία του Διοικητικού Συμβουλίου, οι αποδοχές των διαχειριστών, ο σεβασμός των δικαιωμάτων των μειοψηφούντων μεριδιούχων

Επιπλέον, ο διαχειριστής επενδύσεων προωθεί καλύτερα τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά αποτελέσματα μέσω της συνεργασίας με εκδότες και της άσκησης του δικαιώματος ψήφου σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης, όπου ισχύει.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις ΠΚΔ μεθοδολογίες και στις πολιτικές αποκλεισμού εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης ή παρόχων δεικτών, καθώς και στις ενεργές πολιτικές δέσμευσης που εφαρμόζουν με τις επιχειρήσεις με στόχο τις υπεύθυνες πρακτικές.

Εκτός από τα συνήθη κριτήρια επιλογής (ποσοτική ανάλυση, ποιοτική ανάλυση και δέουσα επιμέλεια κινδύνου), η ομάδα αναλύσεων εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων προσφέρει μια κατάταξη με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια (ή ΠΚΔ) για κάθε διαχειριστή ή συνιστώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, σε κάθε τομέα.

Αυτή η ομάδα εφαρμόζει μια ποιοτική παρά ποσοτική αξιολόγηση ΠΚΔ στα αμοιβαία κεφάλαια και τους διαχειριστές που έχουν επιλεγεί προκειμένου να αξιολογήσουν την αποτελεσματική εφαρμογή των πρακτικών ΠΚΔ και την ενσωμάτωση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική τους διαδικασία.

Το σύστημα αξιολόγησης ΠΚΔ αυτής της ομάδας βασίζεται σε θεμελιώδεις αρχές:

- Μια συνέπεια προσέγγισης που εφαρμόζεται συστηματικά σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και τους τομείς για να διασφαλιστεί η ομοιογένεια στην αξιολόγηση,
- Μια ειδική μεθοδολογία που εφαρμόζεται τόσο σε αμοιβαία κεφάλαια ISR (κοινωνικά υπεύθυνη επένδυση) όσο και σε τυπικά αμοιβαία κεφάλαια, με καλά καθορισμένους κανόνες που στοχεύουν στον περιορισμό κάθε υποκειμενικότητας,
- Μια αξιολόγηση ΠΚΔ τόσο για την εταιρεία διαχείρισης όσο και για το αμοιβαίο κεφάλαιο (το τελευταίο περιλαμβάνει την αξιολόγηση ΠΚΔ της εταιρείας διαχείρισής του).

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν:

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα ή σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το οποίο συμμορφώνεται με την πολιτική RBC

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται σε « αειφόρες επενδύσεις » όπως ορίζεται στο Άρθρο 2 (17) του κανονισμού SFDR

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που πραγματοποιούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν αφορούν τη χρηματοδότηση εταιρειών που συνεισφέρουν σε περιβαλλοντικούς ή/και κοινωνικούς στόχους μέσω των προϊόντων και υπηρεσιών τους, καθώς και μέσω των βιώσιμων πρακτικών τους.Η εσωτερική μεθοδολογία ενσωματώνει διάφορα κριτήρια στον ορισμό των αειφόρων επενδύσεων που θεωρούνται βασικά συστατικά στοιχεία για να χαρακτηρίζεται μια εταιρεία ως βιώσιμη. Τα εν λόγω κριτήρια αλληλοσυμπληρώνονται. Στην πράξη, μια εταιρεία πρέπει να πληροί τουλάχιστον ένα από τα κριτήρια που περιγράφονται παρακάτω προκειμένου να θεωρείται ότι συμβάλλει σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο:

1. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που ευθυγραμμίζεται με τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ

2. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει σε έναν ή περισσότερους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης του Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ του ΟΗΕ)

3. Μια εταιρεία που δραστηριοποιείται σε τομέα υψηλών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου η οποία μετασχηματίζει το επιχειρηματικό της μοντέλο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον στόχο διατήρησης της παγκόσμιας αύξησης της θερμοκρασίας κάτω από 1,5°C

4. Μια εταιρεία με βέλτιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές πρακτικές σε σύγκριση με ανταγωνιστές του τομέα της και της γεωγραφικής περιοχής της

τα ομόλογα βιωσιμότητας που εκδίδονται για την υποστήριξη συγκεκριμένων περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών έργων θεωρούνται επίσης ως αειφόρες επενδύσεις υπό την προϋπόθεση ότι οι ομολογίες λαμβάνουν την επενδυτική σύσταση 'ΘΕΤΙΚΟ' ή 'ΟΥΔΕΤΕΡΟ' από το Κέντρο βιωσιμότητας μετά την αξιολόγηση του εκδότη και του υποκείμενου έργου με βάση μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης Πράσινων/Κοινωνικών/Βιώσιμων Ομολόγων.

Εταιρείες που προσδιορίζονται ως αειφόρες επενδύσεις θα πρέπει να μην προκαλούν σημαντική βλάβη σε τυχόν άλλους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους [η αρχή της 'Μη Πρόκλησης Σημαντικής Βλάβης' (Do No Significant Harm - DNSH)] και πρέπει να εφαρμόζουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για την αξιολόγηση όλων των εταιρειών ως προς αυτές τις απαιτήσεις.

Τα πράσινα ομόλογα, τα κοινωνικά ομόλογα καιΠερισσότερες πληροφορίες για την εσωτερική μεθοδολογία είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο του διαχειριστή επενδύσεων: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

Η ελάχιστη επενδυτική δέσμευση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε βιώσιμες επενδύσεις υπολογίζεται με βάση μια μεθοδολογία σταθμισμένη με τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία, χωρίς να απαιτείται ελάχιστη δέσμευση βιώσιμων επενδύσεων για τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια. Ως εκ τούτου, εφαρμόζεται μια διαφανής προσέγγιση προκειμένου να υπολογιστεί η ελάχιστη αναλογία βιώσιμης επένδυσης του χρηματοπιστωτικού προϊόντος με βάση τα δεδομένα που δηλώνονται από τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στις μεθοδολογίες και τις δεσμεύσεις βιώσιμων επενδύσεων που έχουν δηλώσει οι εταιρείες διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και οι πάροχοι δεικτών που έχουν επιλεγεί οι ίδιοι από την ειδική εσωτερική ομάδα αναλύσεων.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για βιώσιμες επενδύσεις όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Οι **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Οι αειφόρες επενδύσεις που προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το προϊόν δεν πρέπει να προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο (Αρχή DNSH). Από αυτήν την άποψη, ο διαχειριστής επενδύσεων δεσμεύεται να εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας λαμβάνοντας υπόψη δείκτες δυσμενών επιπτώσεων όπως ορίζονται στο SFDR και να μην επενδύει σε εταιρείες που δεν πληρούν τις θεμελιώδεις υποχρεώσεις σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για την ανάλυση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι οι αειφόρες επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη όλους τους δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων στον πίνακα 1 του προσαρτήματος 1 του κατ'εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 εφαρμόζοντας συστηματικά τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που ορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS) της BNP Paribas Asset Management στην επενδυτική της διαδικασία και περιγράφονται αναλυτικότερα στη συνέχεια: η πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς (RBC), η ενσωμάτωση κριτηρίων ΠΚΔ· η πολιτική ψηφοφορίας, διαλόγου και δέσμευσης, η προοπτική για το μέλλον: Ενεργειακή μετάβαση, Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς.

Ωστόσο, κατά την επένδυση μέσω εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ο διαχειριστής επενδύσεων βασίζεται σε τρίτους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων για την εξέταση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:

Το επενδυτικό φάσμα του χρηματοπιστωτικού προϊόντος ελέγχεται κατά περιόδους με σκοπό τον εντοπισμό εκδοτών που παραβιάζουν δυνητικά ή διατρέχουν κίνδυνο να παραβιάσουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Η εν λόγω αξιολόγηση διεξάγεται στο Κέντρο βιωσιμότητας της BNPP AM βάσει εσωτερικής ανάλυσης και πληροφοριών που παρέχονται από εξωτερικούς ειδήμονες, καθώς και σε συνεννόηση με την ομάδα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης (CSR) του Ομίλου BNP Paribas. Αν αποκαλυφθεί ότι ένας εκδότης προβαίνει σε σοβαρές και επανειλημμένες παραβιάσεις οποιασδήποτε αρχής, θα τοποθετείται στη «λίστα αποκλεισμού» και δεν θα είναι πλέον διαθέσιμος για επενδύσεις. Οι υφιστάμενες επενδύσεις θα πρέπει να αφαιρούνται από το χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με μια εσωτερική διαδικασία. Αν ένας εκδότης διατρέχει κίνδυνο να παραβιάσει οποιαδήποτε αρχή, τοποθετείται σε 'λίστα παρακολούθησης' και παρακολουθείται, κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης », σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης » εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

X Ναι

Το προϊόν λαμβάνει υπόψη ορισμένες από τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά ενεργητικά ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ομάδα εσωτερικής ανάλυσης, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί δεδομένα από εξωτερικές εταιρείες διαχείρισης για να εξετάσει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Οι επενδύσεις σε εσωτερικά ενεργητικά αμοιβαία κεφάλαια εφαρμόζουν συστηματικά στην επενδυτική τους διαδικασία τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που προσδιορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS).

Οι πυλώνες αυτοί καλύπτονται από πολιτικές σε επίπεδο επιχείρησης που καθορίζουν κριτήρια για τον προσδιορισμό, την εξέταση και την ιεράρχηση προτεραιοτήτων, καθώς και για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα που προκαλούνται από τους εκδότες.

Η πολιτική RBC θεσπίζει ένα κοινό πλαίσιο για τις επενδύσεις και τις οικονομικές δραστηριότητες που βοηθά στον εντοπισμό βιομηχανιών και συμπεριφορών που παρουσιάζουν υψηλό κίνδυνο δυσμενών επιπτώσεων κατά παράβαση των διεθνών κανόνων. Στο πλαίσιο της πολιτικής RBC, οι τομεακές πολιτικές παρέχουν μια προσαρμοσμένη προσέγγιση για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων με βάση τη φύση της οικονομικής δραστηριότητας και, σε πολλές περιπτώσεις, τη γεωγραφική θέση στην οποία λαμβάνουν χώρα αυτές οι οικονομικές δραστηριότητες.

Οι κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ περιλαμβάνουν μια σειρά δεσμεύσεων που είναι ουσιώδεις για τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα και την καθοδήγηση της εσωτερικής διαδικασίας ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ. Το αποκλειστικό πλαίσιο βαθμολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει μια αξιολόγηση ορισμένων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας που προκαλούνται από τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε. Το αποτέλεσμα αυτής της αξιολόγησης μπορεί να επηρεάσει τα μοντέλα αποτίμησης καθώς και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου ανάλογα με τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα των δυσμενών επιπτώσεων που έχουν εντοπιστεί.

Συνεπώς, η Εταιρία Διαχείρισης εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, χρησιμοποιώντας τις αποκλειστικές βαθμολογίες ΠΚΔ και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Στο πλαίσιο της προοπτικής της για το μέλλον, η Εταιρία Διαχείρισης καθορίζει ένα σύνολο στόχων και δεικτών επιδόσεων για τη μέτρηση του τρόπου με τον οποίο η έρευνα, τα χαρτοφυλάκια και οι δεσμεύσεις ευθυγραμμίζονται όσον αφορά τρία βασικά ζητήματα, την Ενεργειακή μετάβαση, την Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, την Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς και, συνεπώς, στηρίζουν όλες τις επενδυτικές διαδικασίες.

Επιπλέον, η ομάδα διαχείρισης εντοπίζει τακτικά δυσμενείς επιπτώσεις μέσω της συνεχούς έρευνας, της συνεργασίας με άλλους επενδυτές και του διαλόγου με ΜΚΟ και άλλους εμπειρογνώμονες.

Οι δράσεις για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα εξαρτώνται από τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα αυτών των επιπτώσεων. Οι δράσεις αυτές καθοδηγούνται από την πολιτική RBC, τις κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ και την πολιτική ενεργού συμμετοχής και ψηφοφορίας, οι οποίες περιλαμβάνουν τις ακόλουθες διατάξεις:

- Αποκλεισμός εκδοτών που παραβιάζουν τους διεθνείς κανόνες και συμβάσεις, και εκδοτών που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που παρουσιάζουν απαράδεκτο κίνδυνο για την κοινωνία ή/και το περιβάλλον
- Συνεργασία με τους εκδότες με σκοπό να τους ενθαρρύνουν να βελτιώσουν τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση πρακτικές τους και, συνεπώς, μετριασμός πιθανών δυσμενών επιπτώσεων
- Ψηφοφορία σε ετήσιες γενικές συνελεύσεις εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει το χαρτοφυλάκιο για την προώθηση της ορθής διακυβέρνησης και την προώθηση περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων
- Διασφάλιση ότι για όλους τους τίτλους που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο υπάρχει ολοκληρωμένη έρευνα για την υποστήριξη παραγόντων ΠΚΔ
- Διαχείριση χαρτοφυλακίων έτσι ώστε η συνολική τους βαθμολογία ΠΚΔ να είναι καλύτερη από του

σχετικού δείκτη αναφοράς ή του επενδυτικού φάσματος

Με βάση την ανωτέρω προσέγγιση και σύμφωνα με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος (δηλαδή τον τύπο του εκδότη), το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη και διαχειρίζεται ή μετριάζει τις ακόλουθες κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα:

υποχρεωτικοί δείκτες που ισχύουν για τις εταιρείες:
4. Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων
10. Παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις
14. Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)

Δήλωση γνωστοποίησης SFDR της BNPP AM: Η «ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας και η αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων» περιλαμβάνει λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με την αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.
https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF

Επιπλέον, η ετήσια έκθεση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος περιέχει πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ελήφθησαν υπόψη κατά τη διάρκεια του έτους οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

☐ Όχι

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Για να επιτευχθεί ο επενδυτικός στόχος του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια που προωθεί σε κάθε στάδιο της επενδυτικής διαδικασίας.

Για εσωτερικές επενδύσεις, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενσωματώνει τις αξιολογήσεις και τα κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των εκδοτών. Η βαθμολογία ΠΚΔ δίνεται από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, με τη χρήση αποκλειστικής μεθοδολογίας βαθμολογίας ΠΚΔ.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, τα χρησιμοποιούμενα κριτήρια ΠΚΔ καθορίζονται στο πλαίσιο της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ του τρίτου διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και του παρόχου του δείκτη.

Τότε τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που περιγράφονται στην παρακάτω ερώτηση ενσωματώνονται συνεχώς για τη δημιουργία ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Επιπλέον, οι εκδότες που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών στόχων θα καθορίζονται σύμφωνα με τις μεθοδολογίες αειφόρων επενδύσεων που γνωστοποιούνται στην απάντηση στην ερώτηση «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;».

Τα στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που αποσκοπούν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό προϊόν και περιγράφεται παρακάτω, ενσωματώνονται συστηματικά σε όλη την επενδυτική διαδικασία του κύριου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

- Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να συμμορφώνεται με την Πολιτική RBC της BNP Paribas Asset Management αποκλείοντας εταιρείες που εμπλέκονται σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη

διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενοι όπλα, αμίαντο κ.λπ.) επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία ή/και στο περιβάλλον

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να επενδύει τουλάχιστον το 75% του ενεργητικού του μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει τουλάχιστον 35% του καθαρού ενεργητικού της σε «αειφόρες επενδύσεις», όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR. Τα κριτήρια για να χαρακτηριστεί μια επένδυση ως 'βιώσιμη επένδυση» προσδιορίζονται στην ανωτέρω ερώτηση για το «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και εάν οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών' και τα ελάχιστα ποσοτικά και ποιοτικά όρια αναφέρονται στο κύριο μέρος του ενημερωτικού δελτίου

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν δεσμεύεται για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων πριν από την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής.

Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Το πλαίσιο ΠΚΔ βαθμολογίας αξιολογεί την εταιρική διακυβέρνηση μέσω ενός βασικού συνόλου τυπικών δεικτών επίδοσης για όλους τους τομείς που συμπληρώνονται από μετρήσεις βάσει τομέα.

Οι μετρήσεις και οι δείκτες διακυβέρνησης για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης, όπως οι ορθές δομές διαχείρισης, οι σχέσεις εργαζομένων, οι αμοιβές του προσωπικού και η φορολογική συμμόρφωση περιλαμβάνουν ενδεικτικά:

- Διαχωρισμό εξουσιών (π.χ. Διαφορετικοί ρόλοι Διευθύνοντα Συμβούλου/Προέδρου)
- Διαφορετικότητα του ΔΣ
- Αμοιβή στελεχών (πολιτική αποδοχών)
- Ανεξαρτησία του ΔΣ και ανεξαρτησία βασικών επιτροπών
- Λογοδοσία των διευθυντών
- Χρηματοπιστωτική εξειδίκευση της Επιτροπής ελέγχου
- Σεβασμός των δικαιωμάτων των μετόχων και απουσία μηχανισμών κατά της εξαγοράς
- Ύπαρξη κατάλληλων πολιτικών (δηλαδή, πολιτικές κατά της δωροδοκίας και διαφθοράς, πολιτικές καταγγελίας δυσλειτουργιών)
- Φορολογική διαφάνεια
- Αξιολόγηση πρότερων αρνητικών συμβάντων σχετικών με τη διακυβέρνηση

Η ΠΚΔ ανάλυση υπερβαίνει το πλαίσιο προκειμένου να εξετάσει μια πιο ποιοτική αξιολόγηση του τρόπου που οι γνώσεις από το ΠΚΔ μοντέλο μας αντανακλώνται στην κουλτούρα και τις λειτουργίες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι ΠΚΔ αναλυτές θα διεξάγουν συσκέψεις δέουσας επιμέλειας για την καλύτερη κατανόηση της εταιρικής προσέγγισης όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εσωτερικά από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εξωτερικά από τις εταιρείες διαχείρισης ή από παρόχους δεικτών.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε.

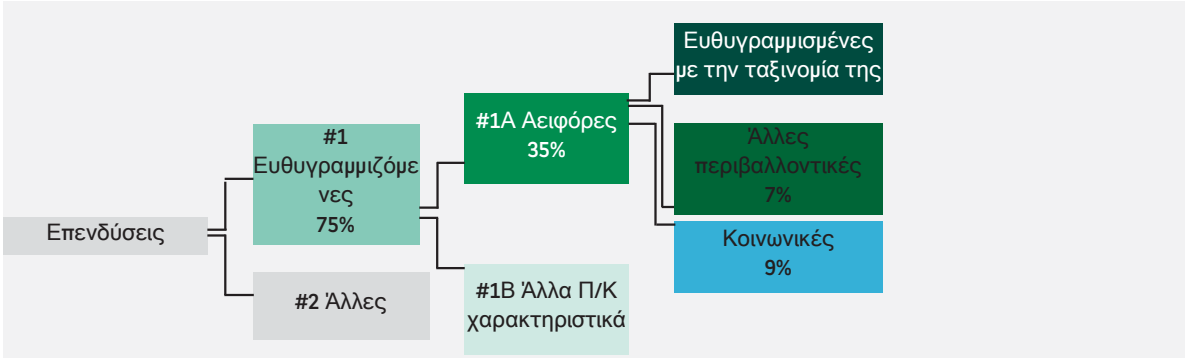
Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία.
- **των λειτουργικών δαπανών** (OpEx) **που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.**

Τουλάχιστον το 75% των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος θα χρησιμοποιηθεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά), σύμφωνα με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος.

Το ποσοστό που εκφράζεται είναι μόνο μια ελάχιστη ανάληψη δέσμευσης και το πραγματικό ποσοστό των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που έχουν επιτύχει τα προωθούμενα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά θα αναφέρεται στην ετήσια έκθεση.

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων (#1A Αειφόρες) είναι 35% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων χρησιμοποιείται κυρίως όπως περιγράφεται παρακάτω



#1 **Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.**

#2 Άλλες: περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:

την υποκατηγορία **#1A Αειφόρες**, η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

την υποκατηγορία **#1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, αντιστάθμιση ή/και επενδυτικούς σκοπούς, κατά περίπτωση. Τα εν λόγω μέσα δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το προϊόν.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που είναι ευθυγραμμισμένες με τον κανονισμό για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0%.

Για τη συμμόρφωση με την ταξινομία της ΕΕ, τα κριτήρια για το **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και τη μετάβαση σε ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές ή σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα έως το τέλος του 2035. Για την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης των αποβλήτων.

- Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ ; [1]

	Ναι
	Σε ορυκτό αέριο
	Σε πυρηνική ενέργεια
X	Όχι

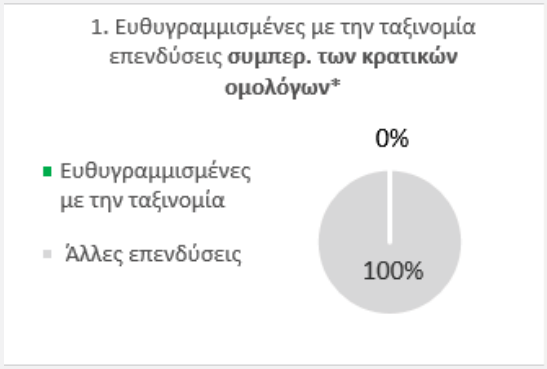
1 - Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

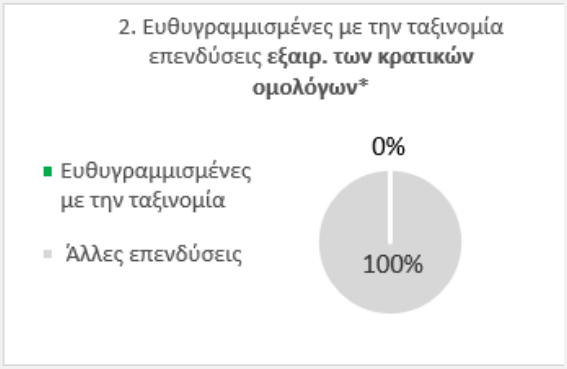
Κατά την ημερομηνία κατάρτισης του εν λόγω προσυμβατικού εγγράφου πληροφόρησης, η Εταιρία Διαχείρισης δεν διέθετε τα απαραίτητα στοιχεία για να γνωστοποιήσει εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν προοριζόταν για επενδύσεις ή όχι σε δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο ή/και την πυρηνική ενέργεια που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ· συνεπώς, το πλαίσιο «Όχι» έχει επιλεγεί ανάλογα.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.*





* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως « κρατικά ομόλογα » νοούνται όλα τα κρατικά

- Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Το ελάχιστο μερίδιο επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες κατά την έννοια του κανονισμού για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0% τόσο για τις μεταβατικές όσο και για τις ευνοϊκές δραστηριότητες.

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ είναι 7% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Το ελάχιστο μερίδιο είναι σκόπιμα χαμηλό καθώς ο στόχος του διαχειριστή επενδύσεων δεν είναι να εμποδίσει το προϊόν να επενδύσει σε δραστηριότητες ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής του προϊόντος.

Η Εταιρεία Διαχείρισης βελτιώνει τη συλλογή δεδομένων ευθυγράμμισης με την ταξινομία για να διασφαλίσει την ακρίβεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων ταξινομίας που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Έως τότε, το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει σε αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων εντός του χρηματοπιστωτικού προϊόντος είναι 9% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία « #2 Άλλες », ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων μπορεί να περιλαμβάνει :

- Για άμεσες γραμμές ή εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό περιουσιακών στοιχείων που δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς ή

- Για εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων των οποίων δεν συμμορφώνονται με τα ελάχιστα πρότυπα που έχουν θεσπιστεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τα στοιχεία που παρέχονται από τρίτο διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και τον πάροχο του δείκτη, ή

- μέσα που χρησιμοποιούνται κυρίως για σκοπούς ρευστότητας, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και αντιστάθμισης κινδύνου, όπως μετρητά, καταθέσεις και παράγωγα.

Σε κάθε περίπτωση, ο διαχειριστής επενδύσεων θα διασφαλίζει ότι οι εν λόγω επενδύσεις πραγματοποιούνται με παράλληλη διατήρηση της βελτίωσης του προφίλ ΠΚΔ του χρηματοπιστωτικού προϊόντος. Επιπλέον, τέτοιες επενδύσεις πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις εσωτερικές μας διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων ελάχιστων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών διασφαλίσεων:

- την πολιτική διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από τις διαδικασίες που είναι απαραίτητες για να παρέχεται στην εταιρεία διαχείρισης η δυνατότητα αξιολόγησης, για κάθε χρηματοπιστωτικό προϊόν που διαχειρίζεται, της έκθεσης του εν λόγω προϊόντος στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, βιωσιμότητας και αντισυμβαλλομένου. Και

- την πολιτική RBC, όπου ισχύει, μέσω του αποκλεισμού εταιρειών που εμπλέκονται σε αντιπαραθέσεις λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενα όπλα, αμίαντος...), καθώς οι εταιρείες αυτές θεωρούνται ότι παραβιάζουν διεθνείς νόρμες ή προκαλούν μη αποδεκτές βλάβες στην κοινωνία ή/και το περιβάλλον.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;

  Δεν ισχύει

- Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;

  Δεν ισχύει

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο https://www.bnpparibas-am.com/·αφού επιλέξετε τη σχετική χώρα, μεταβείτε στην ενότητα 'Γνωστοποιήσεις σχετικές με τη βιωσιμότητα' που αφορούν το συγκεκριμένο προϊόν.

DISCLAIMER

Jedes vorvertragliche Ad-hoc-Dokument ist in Verbindung mit dem geltenden Prospekt zu lesen und im Fall von Abweichungen zwischen einem vorvertraglichen Ad-hoc-Dokument und einem vorvertraglichen Dokument, das in der geltenden Version des Prospekts enthalten ist, hat die Version des Prospekts Vorrang.

*Υπόδειγμα προσυμβατικής γνωστοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο **8** παράγραφοι **1, 2** και **2**α του κανονισμού (ΕΕ) **2019/2088** και στο άρθρο **6** πρώτο εδάφιο*

Ονομασία προϊόντος **BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2034-2036**

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας 969500VSK0C793PC0G83

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

●● [ ] Ναι ●○ [x] Όχι

[ ] Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο:____%**

- [ ] σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- [ ] σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

[ ] Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ____%

[x] **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 30%**

- [ ] με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- [x] με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- [x] με κοινωνικό στόχο

[ ] Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η **ταξινομία της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτω**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογώντας τις υποκείμενες επενδύσεις λαμβάνοντας υπόψη περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια, χρησιμοποιώντας μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και επενδύοντας άμεσα ή μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων σε εκδότες που επιδεικνύουν χρηστές περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές, εφαρμόζοντας παράλληλα σταθερές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης στον τομέα που δραστηριοποιούνται.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται σε μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού σε σχέση με τους εκδότες που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις ή που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς που ορίζονται από την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς ('Πολιτική RBC').

Οι επιδόσεις ΠΚΔ ενός εκδότη αξιολογούνται με βάση έναν συνδυασμό περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, οι οποίοι περιλαμβάνονται, ενδεικτικά:

- Σε περιβαλλοντικό επίπεδο: υπερθέρμανση του πλανήτη και καταπολέμηση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG), ενεργειακή απόδοση, εξοικονόμηση φυσικών πόρων, επίπεδο εκπομπών CO2 και ένταση ενέργειας

- Σε κοινωνικό επίπεδο: διαχείριση της απασχόλησης και της αναδιάρθρωσης, εργατικά ατυχήματα, πολιτική κατάρτισης, αμοιβές, ποσοστό εναλλαγής προσωπικού και αποτελέσματα PISA (Πρόγραμμα διεθνούς αξιολόγησης μαθητών)

- Διακυβέρνησης: η ανεξαρτησία του Διοικητικού Συμβουλίου, οι αποδοχές των διαχειριστών, ο σεβασμός των δικαιωμάτων των μειοψηφούντων μεριδιούχων

Επιπλέον, ο διαχειριστής επενδύσεων προωθεί καλύτερα τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά αποτελέσματα μέσω της συνεργασίας με εκδότες και της άσκησης του δικαιώματος ψήφου σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης, όπου ισχύει.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις ΠΚΔ μεθοδολογίες και στις πολιτικές αποκλεισμού εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης ή παρόχων δεικτών, καθώς και στις ενεργές πολιτικές δέσμευσης που εφαρμόζουν με τις επιχειρήσεις με στόχο τις υπεύθυνες πρακτικές.

Εκτός από τα συνήθη κριτήρια επιλογής (ποσοτική ανάλυση, ποιοτική ανάλυση και δέουσα επιμέλεια κινδύνου), η ομάδα αναλύσεων εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων προσφέρει μια κατάταξη με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια (ή ΠΚΔ) για κάθε διαχειριστή ή συνιστώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, σε κάθε τομέα.

Αυτή η ομάδα εφαρμόζει μια ποιοτική παρά ποσοτική αξιολόγηση ΠΚΔ στα αμοιβαία κεφάλαια και τους διαχειριστές που έχουν επιλεγεί προκειμένου να αξιολογήσουν την αποτελεσματική εφαρμογή των πρακτικών ΠΚΔ και την ενσωμάτωση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική τους διαδικασία.

Το σύστημα αξιολόγησης ΠΚΔ αυτής της ομάδας βασίζεται σε θεμελιώδεις αρχές:

- Μια συνέπεια προσέγγισης που εφαρμόζεται συστηματικά σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και τους τομείς για να διασφαλιστεί η ομοιογένεια στην αξιολόγηση,
- Μια ειδική μεθοδολογία που εφαρμόζεται τόσο σε αμοιβαία κεφάλαια ISR (κοινωνικά υπεύθυνη επένδυση) όσο και σε τυπικά αμοιβαία κεφάλαια, με καλά καθορισμένους κανόνες που στοχεύουν στον περιορισμό κάθε υποκειμενικότητας,
- Μια αξιολόγηση ΠΚΔ τόσο για την εταιρεία διαχείρισης όσο και για το αμοιβαίο κεφάλαιο (το τελευταίο περιλαμβάνει την αξιολόγηση ΠΚΔ της εταιρείας διαχείρισής του).

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν:

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα ή σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το οποίο συμμορφώνεται με την πολιτική RBC

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται σε « αειφόρες επενδύσεις » όπως ορίζεται στο Άρθρο 2 (17) του κανονισμού SFDR

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που πραγματοποιούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν αφορούν τη χρηματοδότηση εταιρειών που συνεισφέρουν σε περιβαλλοντικούς ή/και κοινωνικούς στόχους μέσω των προϊόντων και υπηρεσιών τους, καθώς και μέσω των βιώσιμων πρακτικών τους.Η εσωτερική μεθοδολογία ενσωματώνει διάφορα κριτήρια στον ορισμό των αειφόρων επενδύσεων που θεωρούνται βασικά συστατικά στοιχεία για να χαρακτηρίζεται μια εταιρεία ως βιώσιμη. Τα εν λόγω κριτήρια αλληλοσυμπληρώνονται. Στην πράξη, μια εταιρεία πρέπει να πληροί τουλάχιστον ένα από τα κριτήρια που περιγράφονται παρακάτω προκειμένου να θεωρείται ότι συμβάλλει σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο:

1. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που ευθυγραμμίζεται με τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ

2. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει σε έναν ή περισσότερους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης του Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ του ΟΗΕ)

3. Μια εταιρεία που δραστηριοποιείται σε τομέα υψηλών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου η οποία μετασχηματίζει το επιχειρηματικό της μοντέλο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον στόχο διατήρησης της παγκόσμιας αύξησης της θερμοκρασίας κάτω από 1,5°C

4. Μια εταιρεία με βέλτιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές πρακτικές σε σύγκριση με ανταγωνιστές του τομέα της και της γεωγραφικής περιοχής της

τα ομόλογα βιωσιμότητας που εκδίδονται για την υποστήριξη συγκεκριμένων περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών έργων θεωρούνται επίσης ως αειφόρες επενδύσεις υπό την προϋπόθεση ότι οι ομολογίες λαμβάνουν την επενδυτική σύσταση 'ΘΕΤΙΚΟ' ή 'ΟΥΔΕΤΕΡΟ' από το Κέντρο βιωσιμότητας μετά την αξιολόγηση του εκδότη και του υποκείμενου έργου με βάση μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης Πράσινων/Κοινωνικών/Βιώσιμων Ομολόγων.

Εταιρείες που προσδιορίζονται ως αειφόρες επενδύσεις θα πρέπει να μην προκαλούν σημαντική βλάβη σε τυχόν άλλους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους [η αρχή της 'Μη Πρόκλησης Σημαντικής Βλάβης' (Do No Significant Harm - DNSH)] και πρέπει να εφαρμόζουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για την αξιολόγηση όλων των εταιρειών ως προς αυτές τις απαιτήσεις.

Τα πράσινα ομόλογα, τα κοινωνικά ομόλογα καιΠερισσότερες πληροφορίες για την εσωτερική μεθοδολογία είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο του διαχειριστή επενδύσεων: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

Η ελάχιστη επενδυτική δέσμευση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε βιώσιμες επενδύσεις υπολογίζεται με βάση μια μεθοδολογία σταθμισμένη με τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία, χωρίς να απαιτείται ελάχιστη δέσμευση βιώσιμων επενδύσεων για τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια. Ως εκ τούτου, εφαρμόζεται μια διαφανής προσέγγιση προκειμένου να υπολογιστεί η ελάχιστη αναλογία βιώσιμης επένδυσης του χρηματοπιστωτικού προϊόντος με βάση τα δεδομένα που δηλώνονται από τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στις μεθοδολογίες και τις δεσμεύσεις βιώσιμων επενδύσεων που έχουν δηλώσει οι εταιρείες διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και οι πάροχοι δεικτών που έχουν επιλεγεί οι ίδιοι από την ειδική εσωτερική ομάδα αναλύσεων.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για βιώσιμες επενδύσεις όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Οι **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Οι αειφόρες επενδύσεις που προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το προϊόν δεν πρέπει να προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο (Αρχή DNSH). Από αυτήν την άποψη, ο διαχειριστής επενδύσεων δεσμεύεται να εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας λαμβάνοντας υπόψη δείκτες δυσμενών επιπτώσεων όπως ορίζονται στο SFDR και να μην επενδύει σε εταιρείες που δεν πληρούν τις θεμελιώδεις υποχρεώσεις σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για την ανάλυση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι οι αειφόρες επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη όλους τους δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων στον πίνακα 1 του προσαρτήματος 1 του κατ'εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 εφαρμόζοντας συστηματικά τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που ορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS) της BNP Paribas Asset Management στην επενδυτική της διαδικασία και περιγράφονται αναλυτικότερα στη συνέχεια: η πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς (RBC), η ενσωμάτωση κριτηρίων ΠΚΔ· η πολιτική ψηφοφορίας, διαλόγου και δέσμευσης, η προοπτική για το μέλλον: Ενεργειακή μετάβαση, Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς.

Ωστόσο, κατά την επένδυση μέσω εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ο διαχειριστής επενδύσεων βασίζεται σε τρίτους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων για την εξέταση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:

Το επενδυτικό φάσμα του χρηματοπιστωτικού προϊόντος ελέγχεται κατά περιόδους με σκοπό τον εντοπισμό εκδοτών που παραβιάζουν δυνητικά ή διατρέχουν κίνδυνο να παραβιάσουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Η εν λόγω αξιολόγηση διεξάγεται στο Κέντρο βιωσιμότητας της BNPP AM βάσει εσωτερικής ανάλυσης και πληροφοριών που παρέχονται από εξωτερικούς ειδήμονες, καθώς και σε συνεννόηση με την ομάδα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης (CSR) του Ομίλου BNP Paribas. Αν αποκαλυφθεί ότι ένας εκδότης προβαίνει σε σοβαρές και επανειλημμένες παραβιάσεις οποιασδήποτε αρχής, θα τοποθετείται στη «λίστα αποκλεισμού» και δεν θα είναι πλέον διαθέσιμος για επενδύσεις. Οι υφιστάμενες επενδύσεις θα πρέπει να αφαιρούνται από το χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με μια εσωτερική διαδικασία. Αν ένας εκδότης διατρέχει κίνδυνο να παραβιάσει οποιαδήποτε αρχή, τοποθετείται σε 'λίστα παρακολούθησης' και παρακολουθείται, κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης », σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης » εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

X Ναι

Το προϊόν λαμβάνει υπόψη ορισμένες από τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά ενεργητικά ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ομάδα εσωτερικής ανάλυσης, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί δεδομένα από εξωτερικές εταιρείες διαχείρισης για να εξετάσει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Οι επενδύσεις σε εσωτερικά ενεργητικά αμοιβαία κεφάλαια εφαρμόζουν συστηματικά στην επενδυτική τους διαδικασία τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που προσδιορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS).

Οι πυλώνες αυτοί καλύπτονται από πολιτικές σε επίπεδο επιχείρησης που καθορίζουν κριτήρια για τον προσδιορισμό, την εξέταση και την ιεράρχηση προτεραιοτήτων, καθώς και για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα που προκαλούνται από τους εκδότες.

Η πολιτική RBC θεσπίζει ένα κοινό πλαίσιο για τις επενδύσεις και τις οικονομικές δραστηριότητες που βοηθά στον εντοπισμό βιομηχανιών και συμπεριφορών που παρουσιάζουν υψηλό κίνδυνο δυσμενών επιπτώσεων κατά παράβαση των διεθνών κανόνων. Στο πλαίσιο της πολιτικής RBC, οι τομεακές πολιτικές παρέχουν μια προσαρμοσμένη προσέγγιση για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων με βάση τη φύση της οικονομικής δραστηριότητας και, σε πολλές περιπτώσεις, τη γεωγραφική θέση στην οποία λαμβάνουν χώρα αυτές οι οικονομικές δραστηριότητες.

Οι κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ περιλαμβάνουν μια σειρά δεσμεύσεων που είναι ουσιώδεις για τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα και την καθοδήγηση της εσωτερικής διαδικασίας ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ. Το αποκλειστικό πλαίσιο βαθμολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει μια αξιολόγηση ορισμένων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας που προκαλούνται από τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε. Το αποτέλεσμα αυτής της αξιολόγησης μπορεί να επηρεάσει τα μοντέλα αποτίμησης καθώς και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου ανάλογα με τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα των δυσμενών επιπτώσεων που έχουν εντοπιστεί.

Συνεπώς, η Εταιρία Διαχείρισης εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, χρησιμοποιώντας τις αποκλειστικές βαθμολογίες ΠΚΔ και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Στο πλαίσιο της προοπτικής της για το μέλλον, η Εταιρία Διαχείρισης καθορίζει ένα σύνολο στόχων και δεικτών επιδόσεων για τη μέτρηση του τρόπου με τον οποίο η έρευνα, τα χαρτοφυλάκια και οι δεσμεύσεις ευθυγραμμίζονται όσον αφορά τρία βασικά ζητήματα, την Ενεργειακή μετάβαση, την Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, την Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς και, συνεπώς, στηρίζουν όλες τις επενδυτικές διαδικασίες.

Επιπλέον, η ομάδα διαχείρισης εντοπίζει τακτικά δυσμενείς επιπτώσεις μέσω της συνεχούς έρευνας, της συνεργασίας με άλλους επενδυτές και του διαλόγου με ΜΚΟ και άλλους εμπειρογνώμονες.

Οι δράσεις για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα εξαρτώνται από τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα αυτών των επιπτώσεων. Οι δράσεις αυτές καθοδηγούνται από την πολιτική RBC, τις κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ και την πολιτική ενεργού συμμετοχής και ψηφοφορίας, οι οποίες περιλαμβάνουν τις ακόλουθες διατάξεις:

- Αποκλεισμός εκδοτών που παραβιάζουν τους διεθνείς κανόνες και συμβάσεις, και εκδοτών που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που παρουσιάζουν απαράδεκτο κίνδυνο για την κοινωνία ή/και το περιβάλλον
- Συνεργασία με τους εκδότες με σκοπό να τους ενθαρρύνουν να βελτιώσουν τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση πρακτικές τους και, συνεπώς, μετριασμός πιθανών δυσμενών επιπτώσεων
- Ψηφοφορία σε ετήσιες γενικές συνελεύσεις εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει το χαρτοφυλάκιο για την προώθηση της ορθής διακυβέρνησης και την προώθηση περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων
- Διασφάλιση ότι για όλους τους τίτλους που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο υπάρχει ολοκληρωμένη έρευνα για την υποστήριξη παραγόντων ΠΚΔ
- Διαχείριση χαρτοφυλακίων έτσι ώστε η συνολική τους βαθμολογία ΠΚΔ να είναι καλύτερη από του

σχετικού δείκτη αναφοράς ή του επενδυτικού φάσματος

Με βάση την ανωτέρω προσέγγιση και σύμφωνα με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος (δηλαδή τον τύπο του εκδότη), το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη και διαχειρίζεται ή μετριάζει τις ακόλουθες κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα:

υποχρεωτικοί δείκτες που ισχύουν για τις εταιρείες:
4. Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων
10. Παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις
14. Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)

Δήλωση γνωστοποίησης SFDR της BNPP AM: Η «ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας και η αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων» περιλαμβάνει λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με την αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.
https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF

Επιπλέον, η ετήσια έκθεση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος περιέχει πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ελήφθησαν υπόψη κατά τη διάρκεια του έτους οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

☐ Όχι

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Για να επιτευχθεί ο επενδυτικός στόχος του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια που προωθεί σε κάθε στάδιο της επενδυτικής διαδικασίας.

Για εσωτερικές επενδύσεις, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενσωματώνει τις αξιολογήσεις και τα κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των εκδοτών. Η βαθμολογία ΠΚΔ δίνεται από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, με τη χρήση αποκλειστικής μεθοδολογίας βαθμολογίας ΠΚΔ.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, τα χρησιμοποιούμενα κριτήρια ΠΚΔ καθορίζονται στο πλαίσιο της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ του τρίτου διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και του παρόχου του δείκτη.

Τότε τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που περιγράφονται στην παρακάτω ερώτηση ενσωματώνονται συνεχώς για τη δημιουργία ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Επιπλέον, οι εκδότες που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών στόχων θα καθορίζονται σύμφωνα με τις μεθοδολογίες αειφόρων επενδύσεων που γνωστοποιούνται στην απάντηση στην ερώτηση «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;».

Τα στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που αποσκοπούν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό προϊόν και περιγράφεται παρακάτω, ενσωματώνονται συστηματικά σε όλη την επενδυτική διαδικασία του κύριου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

- Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να συμμορφώνεται με την Πολιτική RBC της BNP Paribas Asset Management αποκλείοντας εταιρείες που εμπλέκονται σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη

διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενοι όπλα, αμίαντο κ.λπ.) επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία ή/και στο περιβάλλον

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να επενδύει τουλάχιστον το 75% του ενεργητικού του μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει τουλάχιστον 30% του καθαρού ενεργητικού της σε «αειφόρες επενδύσεις», όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR. Τα κριτήρια για να χαρακτηριστεί μια επένδυση ως 'βιώσιμη επένδυση» προσδιορίζονται στην ανωτέρω ερώτηση για το «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και εάν οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών' και τα ελάχιστα ποσοτικά και ποιοτικά όρια αναφέρονται στο κύριο μέρος του ενημερωτικού δελτίου

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν δεσμεύεται για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων πριν από την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής.

Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Το πλαίσιο ΠΚΔ βαθμολογίας αξιολογεί την εταιρική διακυβέρνηση μέσω ενός βασικού συνόλου τυπικών δεικτών επίδοσης για όλους τους τομείς που συμπληρώνονται από μετρήσεις βάσει τομέα.

Οι μετρήσεις και οι δείκτες διακυβέρνησης για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης, όπως οι ορθές δομές διαχείρισης, οι σχέσεις εργαζομένων, οι αμοιβές του προσωπικού και η φορολογική συμμόρφωση περιλαμβάνουν ενδεικτικά:

- Διαχωρισμό εξουσιών (π.χ. Διαφορετικοί ρόλοι Διευθύνοντα Συμβούλου/Προέδρου)
- Διαφορετικότητα του ΔΣ
- Αμοιβή στελεχών (πολιτική αποδοχών)
- Ανεξαρτησία του ΔΣ και ανεξαρτησία βασικών επιτροπών
- Λογοδοσία των διευθυντών
- Χρηματοπιστωτική εξειδίκευση της Επιτροπής ελέγχου
- Σεβασμός των δικαιωμάτων των μετόχων και απουσία μηχανισμών κατά της εξαγοράς
- Ύπαρξη κατάλληλων πολιτικών (δηλαδή, πολιτικές κατά της δωροδοκίας και διαφθοράς, πολιτικές καταγγελίας δυσλειτουργιών)
- Φορολογική διαφάνεια
- Αξιολόγηση πρότερων αρνητικών συμβάντων σχετικών με τη διακυβέρνηση

Η ΠΚΔ ανάλυση υπερβαίνει το πλαίσιο προκειμένου να εξετάσει μια πιο ποιοτική αξιολόγηση του τρόπου που οι γνώσεις από το ΠΚΔ μοντέλο μας αντανακλώνται στην κουλτούρα και τις λειτουργίες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι ΠΚΔ αναλυτές θα διεξάγουν συσκέψεις δέουσας επιμέλειας για την καλύτερη κατανόηση της εταιρικής προσέγγισης όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εσωτερικά από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εξωτερικά από τις εταιρείες διαχείρισης ή από παρόχους δεικτών.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε.

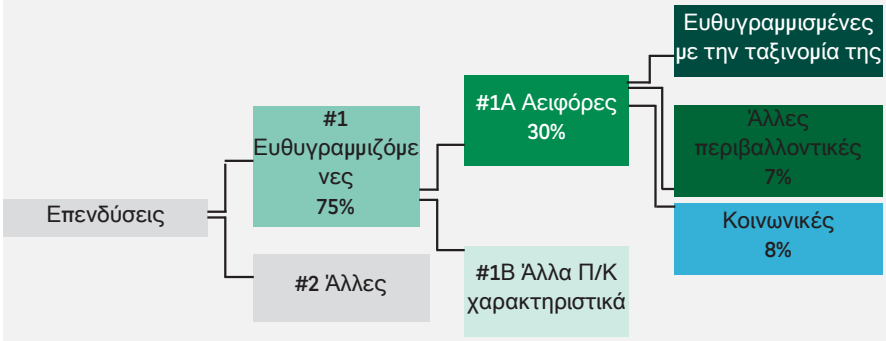
Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία.
- **των λειτουργικών δαπανών** (OpEx) **που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.**

Τουλάχιστον το 75% των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος θα χρησιμοποιηθεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά), σύμφωνα με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος.

Το ποσοστό που εκφράζεται είναι μόνο μια ελάχιστη ανάληψη δέσμευσης και το πραγματικό ποσοστό των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που έχουν επιτύχει τα προωθούμενα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά θα αναφέρεται στην ετήσια έκθεση.

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων (#1A Αειφόρες) είναι 30% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων χρησιμοποιείται κυρίως όπως περιγράφεται παρακάτω



#1 **Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.**

#2 **Άλλες:** περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:

την υποκατηγορία **#1A Αειφόρες**, η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

την υποκατηγορία **#1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, αντιστάθμιση ή/και επενδυτικούς σκοπούς, κατά περίπτωση. Τα εν λόγω μέσα δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το προϊόν.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που είναι ευθυγραμμισμένες με τον κανονισμό για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0%.

Για τη συμμόρφωση με την ταξινομία της ΕΕ, τα κριτήρια για το **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και τη μετάβαση σε ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές ή σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα έως το τέλος του 2035. Για την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης των αποβλήτων.

- Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ ; [1]

	Ναι
	Σε ορυκτό αέριο
	Σε πυρηνική ενέργεια
X	Όχι

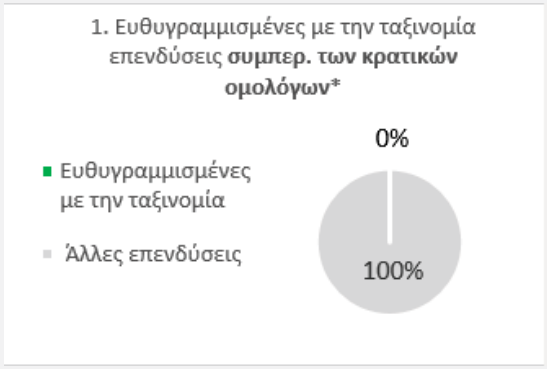
1 - Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

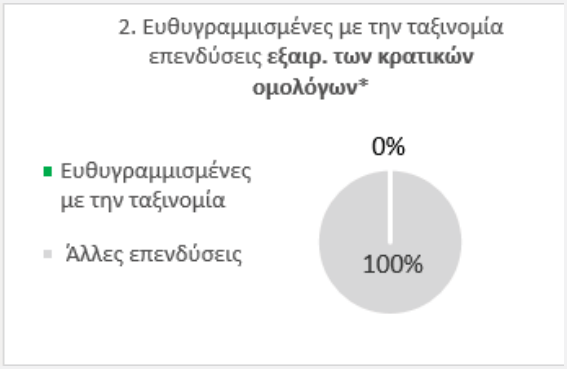
Κατά την ημερομηνία κατάρτισης του εν λόγω προσυμβατικού εγγράφου πληροφόρησης, η Εταιρία Διαχείρισης δεν διέθετε τα απαραίτητα στοιχεία για να γνωστοποιήσει εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν προοριζόταν για επενδύσεις ή όχι σε δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο ή/και την πυρηνική ενέργεια που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ· συνεπώς, το πλαίσιο «Όχι» έχει επιλεγεί ανάλογα.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.*





* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως « κρατικά ομόλογα » νοούνται όλα τα κρατικά

- Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Το ελάχιστο μερίδιο επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες κατά την έννοια του κανονισμού για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0% τόσο για τις μεταβατικές όσο και για τις ευνοϊκές δραστηριότητες.

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ είναι 7% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Το ελάχιστο μερίδιο είναι σκόπιμα χαμηλό καθώς ο στόχος του διαχειριστή επενδύσεων δεν είναι να εμποδίσει το προϊόν να επενδύσει σε δραστηριότητες ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής του προϊόντος.

Η Εταιρεία Διαχείρισης βελτιώνει τη συλλογή δεδομένων ευθυγράμμισης με την ταξινομία για να διασφαλίσει την ακρίβεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων ταξινομίας που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Έως τότε, το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει σε αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων εντός του χρηματοπιστωτικού προϊόντος είναι 8% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία « #2 Άλλες », ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων μπορεί να περιλαμβάνει :

- Για άμεσες γραμμές ή εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό περιουσιακών στοιχείων που δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς ή

- Για εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων των οποίων δεν συμμορφώνονται με τα ελάχιστα πρότυπα που έχουν θεσπιστεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τα στοιχεία που παρέχονται από τρίτο διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και τον πάροχο του δείκτη, ή

- μέσα που χρησιμοποιούνται κυρίως για σκοπούς ρευστότητας, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και αντιστάθμισης κινδύνου, όπως μετρητά, καταθέσεις και παράγωγα.

Σε κάθε περίπτωση, ο διαχειριστής επενδύσεων θα διασφαλίζει ότι οι εν λόγω επενδύσεις πραγματοποιούνται με παράλληλη διατήρηση της βελτίωσης του προφίλ ΠΚΔ του χρηματοπιστωτικού προϊόντος. Επιπλέον, τέτοιες επενδύσεις πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις εσωτερικές μας διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων ελάχιστων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών διασφαλίσεων:

- την πολιτική διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από τις διαδικασίες που είναι απαραίτητες για να παρέχεται στην εταιρεία διαχείρισης η δυνατότητα αξιολόγησης, για κάθε χρηματοπιστωτικό προϊόν που διαχειρίζεται, της έκθεσης του εν λόγω προϊόντος στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, βιωσιμότητας και αντισυμβαλλομένου. Και

- την πολιτική RBC, όπου ισχύει, μέσω του αποκλεισμού εταιρειών που εμπλέκονται σε αντιπαραθέσεις λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενα όπλα, αμίαντος...), καθώς οι εταιρείες αυτές θεωρούνται ότι παραβιάζουν διεθνείς νόρμες ή προκαλούν μη αποδεκτές βλάβες στην κοινωνία ή/και το περιβάλλον.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;

  Δεν ισχύει

- Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;

  Δεν ισχύει

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο https://www.bnpparibas-am.com/·αφού επιλέξετε τη σχετική χώρα, μεταβείτε στην ενότητα 'Γνωστοποιήσεις σχετικές με τη βιωσιμότητα' που αφορούν το συγκεκριμένο προϊόν.

DISCLAIMER

Jedes vorvertragliche Ad-hoc-Dokument ist in Verbindung mit dem geltenden Prospekt zu lesen und im Fall von Abweichungen zwischen einem vorvertraglichen Ad-hoc-Dokument und einem vorvertraglichen Dokument, das in der geltenden Version des Prospekts enthalten ist, hat die Version des Prospekts Vorrang.

*Υπόδειγμα προσυμβατικής γνωστοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο **8** παράγραφοι **1, 2** και **2**α του κανονισμού (ΕΕ) **2019/2088** και στο άρθρο **6** πρώτο εδάφιο*

Ονομασία προϊόντος **BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2031-2033**

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας 96950034LTYKS03N2X50

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

☐ Ναι ☒ Όχι

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο:____%**

- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ____%

☒ **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 30%**

- ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με κοινωνικό στόχο

☐ Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η **ταξινομία της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτω**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογώντας τις υποκείμενες επενδύσεις λαμβάνοντας υπόψη περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια, χρησιμοποιώντας μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και επενδύοντας άμεσα ή μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων σε εκδότες που επιδεικνύουν χρηστές περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές, εφαρμόζοντας παράλληλα σταθερές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης στον τομέα που δραστηριοποιούνται.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται σε μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού σε σχέση με τους εκδότες που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις ή που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς που ορίζονται από την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς ('Πολιτική RBC').

Οι επιδόσεις ΠΚΔ ενός εκδότη αξιολογούνται με βάση έναν συνδυασμό περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, οι οποίοι περιλαμβάνονται, ενδεικτικά:

- Σε περιβαλλοντικό επίπεδο: υπερθέρμανση του πλανήτη και καταπολέμηση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG), ενεργειακή απόδοση, εξοικονόμηση φυσικών πόρων, επίπεδο εκπομπών CO2 και ένταση ενέργειας

- Σε κοινωνικό επίπεδο: διαχείριση της απασχόλησης και της αναδιάρθρωσης, εργατικά ατυχήματα, πολιτική κατάρτισης, αμοιβές, ποσοστό εναλλαγής προσωπικού και αποτελέσματα PISA (Πρόγραμμα διεθνούς αξιολόγησης μαθητών)

- Διακυβέρνησης: η ανεξαρτησία του Διοικητικού Συμβουλίου, οι αποδοχές των διαχειριστών, ο σεβασμός των δικαιωμάτων των μειοψηφούντων μεριδιούχων

Επιπλέον, ο διαχειριστής επενδύσεων προωθεί καλύτερα τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά αποτελέσματα μέσω της συνεργασίας με εκδότες και της άσκησης του δικαιώματος ψήφου σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης, όπου ισχύει.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις ΠΚΔ μεθοδολογίες και στις πολιτικές αποκλεισμού εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης ή παρόχων δεικτών, καθώς και στις ενεργές πολιτικές δέσμευσης που εφαρμόζουν με τις επιχειρήσεις με στόχο τις υπεύθυνες πρακτικές.

Εκτός από τα συνήθη κριτήρια επιλογής (ποσοτική ανάλυση, ποιοτική ανάλυση και δέουσα επιμέλεια κινδύνου), η ομάδα αναλύσεων εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων προσφέρει μια κατάταξη με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια (ή ΠΚΔ) για κάθε διαχειριστή ή συνιστώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, σε κάθε τομέα.

Αυτή η ομάδα εφαρμόζει μια ποιοτική παρά ποσοτική αξιολόγηση ΠΚΔ στα αμοιβαία κεφάλαια και τους διαχειριστές που έχουν επιλεγεί προκειμένου να αξιολογήσουν την αποτελεσματική εφαρμογή των πρακτικών ΠΚΔ και την ενσωμάτωση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική τους διαδικασία.

Το σύστημα αξιολόγησης ΠΚΔ αυτής της ομάδας βασίζεται σε θεμελιώδεις αρχές:

- Μια συνέπεια προσέγγισης που εφαρμόζεται συστηματικά σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και τους τομείς για να διασφαλιστεί η ομοιογένεια στην αξιολόγηση,
- Μια ειδική μεθοδολογία που εφαρμόζεται τόσο σε αμοιβαία κεφάλαια ISR (κοινωνικά υπεύθυνη επένδυση) όσο και σε τυπικά αμοιβαία κεφάλαια, με καλά καθορισμένους κανόνες που στοχεύουν στον περιορισμό κάθε υποκειμενικότητας,
- Μια αξιολόγηση ΠΚΔ τόσο για την εταιρεία διαχείρισης όσο και για το αμοιβαίο κεφάλαιο (το τελευταίο περιλαμβάνει την αξιολόγηση ΠΚΔ της εταιρείας διαχείρισής του).

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν:

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα ή σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το οποίο συμμορφώνεται με την πολιτική RBC

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται σε « αειφόρες επενδύσεις » όπως ορίζεται στο Άρθρο 2 (17) του κανονισμού SFDR

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που πραγματοποιούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν αφορούν τη χρηματοδότηση εταιρειών που συνεισφέρουν σε περιβαλλοντικούς ή/και κοινωνικούς στόχους μέσω των προϊόντων και υπηρεσιών τους, καθώς και μέσω των βιώσιμων πρακτικών τους.Η εσωτερική μεθοδολογία ενσωματώνει διάφορα κριτήρια στον ορισμό των αειφόρων επενδύσεων που θεωρούνται βασικά συστατικά στοιχεία για να χαρακτηρίζεται μια εταιρεία ως βιώσιμη. Τα εν λόγω κριτήρια αλληλοσυμπληρώνονται. Στην πράξη, μια εταιρεία πρέπει να πληροί τουλάχιστον ένα από τα κριτήρια που περιγράφονται παρακάτω προκειμένου να θεωρείται ότι συμβάλλει σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο:

1. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που ευθυγραμμίζεται με τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ

2. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει σε έναν ή περισσότερους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης του Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ του ΟΗΕ)

3. Μια εταιρεία που δραστηριοποιείται σε τομέα υψηλών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου η οποία μετασχηματίζει το επιχειρηματικό της μοντέλο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον στόχο διατήρησης της παγκόσμιας αύξησης της θερμοκρασίας κάτω από 1,5°C

4. Μια εταιρεία με βέλτιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές πρακτικές σε σύγκριση με ανταγωνιστές του τομέα της και της γεωγραφικής περιοχής της

τα ομόλογα βιωσιμότητας που εκδίδονται για την υποστήριξη συγκεκριμένων περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών έργων θεωρούνται επίσης ως αειφόρες επενδύσεις υπό την προϋπόθεση ότι οι ομολογίες λαμβάνουν την επενδυτική σύσταση 'ΘΕΤΙΚΟ' ή 'ΟΥΔΕΤΕΡΟ' από το Κέντρο βιωσιμότητας μετά την αξιολόγηση του εκδότη και του υποκείμενου έργου με βάση μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης Πράσινων/Κοινωνικών/Βιώσιμων Ομολόγων.

Εταιρείες που προσδιορίζονται ως αειφόρες επενδύσεις θα πρέπει να μην προκαλούν σημαντική βλάβη σε τυχόν άλλους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους [η αρχή της 'Μη Πρόκλησης Σημαντικής Βλάβης' (Do No Significant Harm - DNSH)] και πρέπει να εφαρμόζουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για την αξιολόγηση όλων των εταιρειών ως προς αυτές τις απαιτήσεις.

Τα πράσινα ομόλογα, τα κοινωνικά ομόλογα καιΠερισσότερες πληροφορίες για την εσωτερική μεθοδολογία είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο του διαχειριστή επενδύσεων: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

Η ελάχιστη επενδυτική δέσμευση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε βιώσιμες επενδύσεις υπολογίζεται με βάση μια μεθοδολογία σταθμισμένη με τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία, χωρίς να απαιτείται ελάχιστη δέσμευση βιώσιμων επενδύσεων για τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια. Ως εκ τούτου, εφαρμόζεται μια διαφανής προσέγγιση προκειμένου να υπολογιστεί η ελάχιστη αναλογία βιώσιμης επένδυσης του χρηματοπιστωτικού προϊόντος με βάση τα δεδομένα που δηλώνονται από τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στις μεθοδολογίες και τις δεσμεύσεις βιώσιμων επενδύσεων που έχουν δηλώσει οι εταιρείες διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και οι πάροχοι δεικτών που έχουν επιλεγεί οι ίδιοι από την ειδική εσωτερική ομάδα αναλύσεων.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για βιώσιμες επενδύσεις όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Οι **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Οι αειφόρες επενδύσεις που προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το προϊόν δεν πρέπει να προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο (Αρχή DNSH). Από αυτήν την άποψη, ο διαχειριστής επενδύσεων δεσμεύεται να εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας λαμβάνοντας υπόψη δείκτες δυσμενών επιπτώσεων όπως ορίζονται στο SFDR και να μην επενδύει σε εταιρείες που δεν πληρούν τις θεμελιώδεις υποχρεώσεις σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για την ανάλυση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι οι αειφόρες επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη όλους τους δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων στον πίνακα 1 του προσαρτήματος 1 του κατ'εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 εφαρμόζοντας συστηματικά τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που ορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS) της BNP Paribas Asset Management στην επενδυτική της διαδικασία και περιγράφονται αναλυτικότερα στη συνέχεια: η πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς (RBC), η ενσωμάτωση κριτηρίων ΠΚΔ· η πολιτική ψηφοφορίας, διαλόγου και δέσμευσης, η προοπτική για το μέλλον: Ενεργειακή μετάβαση, Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς.

Ωστόσο, κατά την επένδυση μέσω εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ο διαχειριστής επενδύσεων βασίζεται σε τρίτους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων για την εξέταση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:

Το επενδυτικό φάσμα του χρηματοπιστωτικού προϊόντος ελέγχεται κατά περιόδους με σκοπό τον εντοπισμό εκδοτών που παραβιάζουν δυνητικά ή διατρέχουν κίνδυνο να παραβιάσουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Η εν λόγω αξιολόγηση διεξάγεται στο Κέντρο βιωσιμότητας της BNPP AM βάσει εσωτερικής ανάλυσης και πληροφοριών που παρέχονται από εξωτερικούς ειδήμονες, καθώς και σε συνεννόηση με την ομάδα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης (CSR) του Ομίλου BNP Paribas. Αν αποκαλυφθεί ότι ένας εκδότης προβαίνει σε σοβαρές και επανειλημμένες παραβιάσεις οποιασδήποτε αρχής, θα τοποθετείται στη «λίστα αποκλεισμού» και δεν θα είναι πλέον διαθέσιμος για επενδύσεις. Οι υφιστάμενες επενδύσεις θα πρέπει να αφαιρούνται από το χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με μια εσωτερική διαδικασία. Αν ένας εκδότης διατρέχει κίνδυνο να παραβιάσει οποιαδήποτε αρχή, τοποθετείται σε 'λίστα παρακολούθησης' και παρακολουθείται, κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης », σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης » εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

X Ναι

Το προϊόν λαμβάνει υπόψη ορισμένες από τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά ενεργητικά ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ομάδα εσωτερικής ανάλυσης, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί δεδομένα από εξωτερικές εταιρείες διαχείρισης για να εξετάσει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Οι επενδύσεις σε εσωτερικά ενεργητικά αμοιβαία κεφάλαια εφαρμόζουν συστηματικά στην επενδυτική τους διαδικασία τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που προσδιορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS).

Οι πυλώνες αυτοί καλύπτονται από πολιτικές σε επίπεδο επιχείρησης που καθορίζουν κριτήρια για τον προσδιορισμό, την εξέταση και την ιεράρχηση προτεραιοτήτων, καθώς και για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα που προκαλούνται από τους εκδότες.

Η πολιτική RBC θεσπίζει ένα κοινό πλαίσιο για τις επενδύσεις και τις οικονομικές δραστηριότητες που βοηθά στον εντοπισμό βιομηχανιών και συμπεριφορών που παρουσιάζουν υψηλό κίνδυνο δυσμενών επιπτώσεων κατά παράβαση των διεθνών κανόνων. Στο πλαίσιο της πολιτικής RBC, οι τομεακές πολιτικές παρέχουν μια προσαρμοσμένη προσέγγιση για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων με βάση τη φύση της οικονομικής δραστηριότητας και, σε πολλές περιπτώσεις, τη γεωγραφική θέση στην οποία λαμβάνουν χώρα αυτές οι οικονομικές δραστηριότητες.

Οι κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ περιλαμβάνουν μια σειρά δεσμεύσεων που είναι ουσιώδεις για τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα και την καθοδήγηση της εσωτερικής διαδικασίας ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ. Το αποκλειστικό πλαίσιο βαθμολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει μια αξιολόγηση ορισμένων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας που προκαλούνται από τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε. Το αποτέλεσμα αυτής της αξιολόγησης μπορεί να επηρεάσει τα μοντέλα αποτίμησης καθώς και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου ανάλογα με τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα των δυσμενών επιπτώσεων που έχουν εντοπιστεί.

Συνεπώς, η Εταιρία Διαχείρισης εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, χρησιμοποιώντας τις αποκλειστικές βαθμολογίες ΠΚΔ και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Στο πλαίσιο της προοπτικής της για το μέλλον, η Εταιρία Διαχείρισης καθορίζει ένα σύνολο στόχων και δεικτών επιδόσεων για τη μέτρηση του τρόπου με τον οποίο η έρευνα, τα χαρτοφυλάκια και οι δεσμεύσεις ευθυγραμμίζονται όσον αφορά τρία βασικά ζητήματα, την Ενεργειακή μετάβαση, την Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, την Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς και, συνεπώς, στηρίζουν όλες τις επενδυτικές διαδικασίες.

Επιπλέον, η ομάδα διαχείρισης εντοπίζει τακτικά δυσμενείς επιπτώσεις μέσω της συνεχούς έρευνας, της συνεργασίας με άλλους επενδυτές και του διαλόγου με ΜΚΟ και άλλους εμπειρογνώμονες.

Οι δράσεις για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα εξαρτώνται από τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα αυτών των επιπτώσεων. Οι δράσεις αυτές καθοδηγούνται από την πολιτική RBC, τις κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ και την πολιτική ενεργού συμμετοχής και ψηφοφορίας, οι οποίες περιλαμβάνουν τις ακόλουθες διατάξεις:

- Αποκλεισμός εκδοτών που παραβιάζουν τους διεθνείς κανόνες και συμβάσεις, και εκδοτών που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που παρουσιάζουν απαράδεκτο κίνδυνο για την κοινωνία ή/και το περιβάλλον
- Συνεργασία με τους εκδότες με σκοπό να τους ενθαρρύνουν να βελτιώσουν τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση πρακτικές τους και, συνεπώς, μετριασμός πιθανών δυσμενών επιπτώσεων
- Ψηφοφορία σε ετήσιες γενικές συνελεύσεις εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει το χαρτοφυλάκιο για την προώθηση της ορθής διακυβέρνησης και την προώθηση περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων
- Διασφάλιση ότι για όλους τους τίτλους που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο υπάρχει ολοκληρωμένη έρευνα για την υποστήριξη παραγόντων ΠΚΔ
- Διαχείριση χαρτοφυλακίων έτσι ώστε η συνολική τους βαθμολογία ΠΚΔ να είναι καλύτερη από του

σχετικού δείκτη αναφοράς ή του επενδυτικού φάσματος

Με βάση την ανωτέρω προσέγγιση και σύμφωνα με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος (δηλαδή τον τύπο του εκδότη), το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη και διαχειρίζεται ή μετριάζει τις ακόλουθες κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα:

υποχρεωτικοί δείκτες που ισχύουν για τις εταιρείες:
4. Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων
10. Παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις
14. Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)

Δήλωση γνωστοποίησης SFDR της BNPP AM: Η «ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας και η αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων» περιλαμβάνει λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με την αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.
https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF

Επιπλέον, η ετήσια έκθεση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος περιέχει πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ελήφθησαν υπόψη κατά τη διάρκεια του έτους οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

☐ Όχι

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Για να επιτευχθεί ο επενδυτικός στόχος του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια που προωθεί σε κάθε στάδιο της επενδυτικής διαδικασίας.

Για εσωτερικές επενδύσεις, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενσωματώνει τις αξιολογήσεις και τα κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των εκδοτών. Η βαθμολογία ΠΚΔ δίνεται από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, με τη χρήση αποκλειστικής μεθοδολογίας βαθμολογίας ΠΚΔ.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, τα χρησιμοποιούμενα κριτήρια ΠΚΔ καθορίζονται στο πλαίσιο της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ του τρίτου διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και του παρόχου του δείκτη.

Τότε τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που περιγράφονται στην παρακάτω ερώτηση ενσωματώνονται συνεχώς για τη δημιουργία ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Επιπλέον, οι εκδότες που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών στόχων θα καθορίζονται σύμφωνα με τις μεθοδολογίες αειφόρων επενδύσεων που γνωστοποιούνται στην απάντηση στην ερώτηση «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;».

Τα στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που αποσκοπούν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό προϊόν και περιγράφεται παρακάτω, ενσωματώνονται συστηματικά σε όλη την επενδυτική διαδικασία του κύριου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

- Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να συμμορφώνεται με την Πολιτική RBC της BNP Paribas Asset Management αποκλείοντας εταιρείες που εμπλέκονται σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη

διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενοι όπλα, αμίαντο κ.λπ.) επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία ή/και στο περιβάλλον

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να επενδύει τουλάχιστον το 75% του ενεργητικού του μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει τουλάχιστον 30% του καθαρού ενεργητικού της σε «αειφόρες επενδύσεις», όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR. Τα κριτήρια για να χαρακτηριστεί μια επένδυση ως 'βιώσιμη επένδυση» προσδιορίζονται στην ανωτέρω ερώτηση για το «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και εάν οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών' και τα ελάχιστα ποσοτικά και ποιοτικά όρια αναφέρονται στο κύριο μέρος του ενημερωτικού δελτίου

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν δεσμεύεται για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων πριν από την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής.

Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Το πλαίσιο ΠΚΔ βαθμολογίας αξιολογεί την εταιρική διακυβέρνηση μέσω ενός βασικού συνόλου τυπικών δεικτών επίδοσης για όλους τους τομείς που συμπληρώνονται από μετρήσεις βάσει τομέα.

Οι μετρήσεις και οι δείκτες διακυβέρνησης για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης, όπως οι ορθές δομές διαχείρισης, οι σχέσεις εργαζομένων, οι αμοιβές του προσωπικού και η φορολογική συμμόρφωση περιλαμβάνουν ενδεικτικά:

- Διαχωρισμό εξουσιών (π.χ. Διαφορετικοί ρόλοι Διευθύνοντα Συμβούλου/Προέδρου)
- Διαφορετικότητα του ΔΣ
- Αμοιβή στελεχών (πολιτική αποδοχών)
- Ανεξαρτησία του ΔΣ και ανεξαρτησία βασικών επιτροπών
- Λογοδοσία των διευθυντών
- Χρηματοπιστωτική εξειδίκευση της Επιτροπής ελέγχου
- Σεβασμός των δικαιωμάτων των μετόχων και απουσία μηχανισμών κατά της εξαγοράς
- Ύπαρξη κατάλληλων πολιτικών (δηλαδή, πολιτικές κατά της δωροδοκίας και διαφθοράς, πολιτικές καταγγελίας δυσλειτουργιών)
- Φορολογική διαφάνεια
- Αξιολόγηση πρότερων αρνητικών συμβάντων σχετικών με τη διακυβέρνηση

Η ΠΚΔ ανάλυση υπερβαίνει το πλαίσιο προκειμένου να εξετάσει μια πιο ποιοτική αξιολόγηση του τρόπου που οι γνώσεις από το ΠΚΔ μοντέλο μας αντανακλώνται στην κουλτούρα και τις λειτουργίες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι ΠΚΔ αναλυτές θα διεξάγουν συσκέψεις δέουσας επιμέλειας για την καλύτερη κατανόηση της εταιρικής προσέγγισης όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εσωτερικά από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εξωτερικά από τις εταιρείες διαχείρισης ή από παρόχους δεικτών.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε.

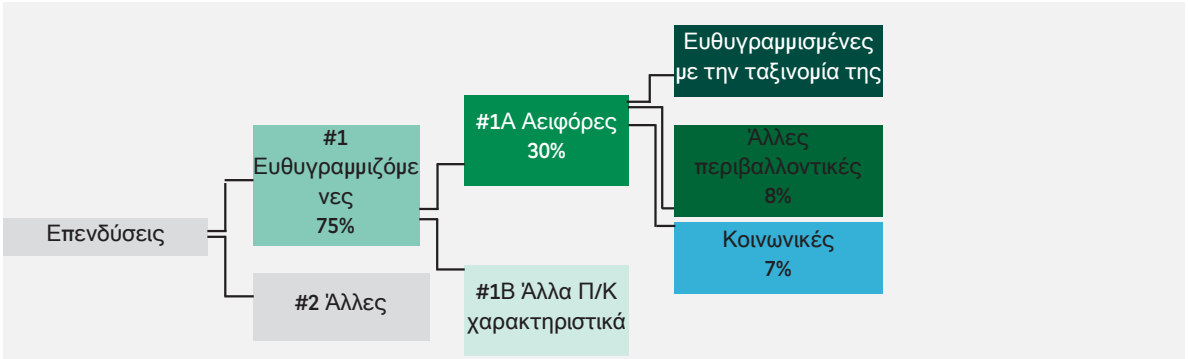
Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία.
- **των λειτουργικών δαπανών** (OpEx) **που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.**

Τουλάχιστον το 75% των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος θα χρησιμοποιηθεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά), σύμφωνα με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος.

Το ποσοστό που εκφράζεται είναι μόνο μια ελάχιστη ανάληψη δέσμευσης και το πραγματικό ποσοστό των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που έχουν επιτύχει τα προωθούμενα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά θα αναφέρεται στην ετήσια έκθεση.

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων (#1A Αειφόρες) είναι 30% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων χρησιμοποιείται κυρίως όπως περιγράφεται παρακάτω



#1 **Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.**

#2 **Άλλες:** περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:

την υποκατηγορία **#1A Αειφόρες**, η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

την υποκατηγορία **#1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, αντιστάθμιση ή/και επενδυτικούς σκοπούς, κατά περίπτωση. Τα εν λόγω μέσα δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το προϊόν.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που είναι ευθυγραμμισμένες με τον κανονισμό για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0%.

Για τη συμμόρφωση με την ταξινομία της ΕΕ, τα κριτήρια για το **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και τη μετάβαση σε ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές ή σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα έως το τέλος του 2035. Για την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης των αποβλήτων.

- Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ ; [1]

	Ναι
	Σε ορυκτό αέριο
	Σε πυρηνική ενέργεια
X	Όχι

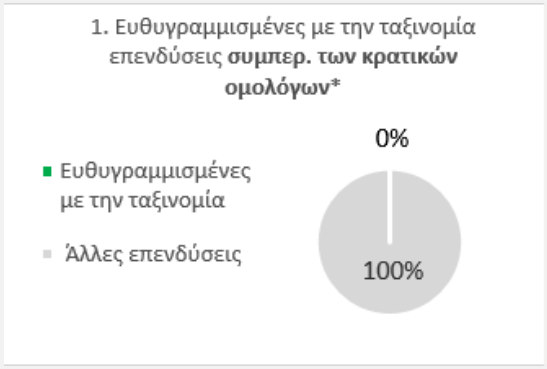
1 - Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

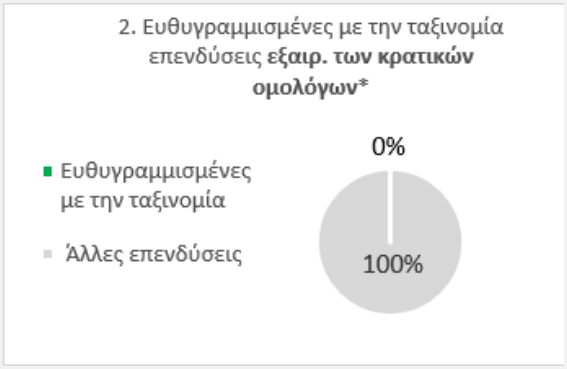
Κατά την ημερομηνία κατάρτισης του εν λόγω προσυμβατικού εγγράφου πληροφόρησης, η Εταιρία Διαχείρισης δεν διέθετε τα απαραίτητα στοιχεία για να γνωστοποιήσει εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν προοριζόταν για επενδύσεις ή όχι σε δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο ή/και την πυρηνική ενέργεια που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ· συνεπώς, το πλαίσιο «Όχι» έχει επιλεγεί ανάλογα.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.*





* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως « κρατικά ομόλογα » νοούνται όλα τα κρατικά

- Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Το ελάχιστο μερίδιο επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες κατά την έννοια του κανονισμού για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0% τόσο για τις μεταβατικές όσο και για τις ευνοϊκές δραστηριότητες.

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ είναι 8% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Το ελάχιστο μερίδιο είναι σκόπιμα χαμηλό καθώς ο στόχος του διαχειριστή επενδύσεων δεν είναι να εμποδίσει το προϊόν να επενδύσει σε δραστηριότητες ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής του προϊόντος.

Η Εταιρεία Διαχείρισης βελτιώνει τη συλλογή δεδομένων ευθυγράμμισης με την ταξινομία για να διασφαλίσει την ακρίβεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων ταξινομίας που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Έως τότε, το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει σε αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων εντός του χρηματοπιστωτικού προϊόντος είναι 7% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία « #2 Άλλες », ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων μπορεί να περιλαμβάνει :

- Για άμεσες γραμμές ή εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό περιουσιακών στοιχείων που δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς ή

- Για εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων των οποίων δεν συμμορφώνονται με τα ελάχιστα πρότυπα που έχουν θεσπιστεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τα στοιχεία που παρέχονται από τρίτο διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και τον πάροχο του δείκτη, ή

- μέσα που χρησιμοποιούνται κυρίως για σκοπούς ρευστότητας, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και αντιστάθμισης κινδύνου, όπως μετρητά, καταθέσεις και παράγωγα.

Σε κάθε περίπτωση, ο διαχειριστής επενδύσεων θα διασφαλίζει ότι οι εν λόγω επενδύσεις πραγματοποιούνται με παράλληλη διατήρηση της βελτίωσης του προφίλ ΠΚΔ του χρηματοπιστωτικού προϊόντος. Επιπλέον, τέτοιες επενδύσεις πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις εσωτερικές μας διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων ελάχιστων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών διασφαλίσεων:

- την πολιτική διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από τις διαδικασίες που είναι απαραίτητες για να παρέχεται στην εταιρεία διαχείρισης η δυνατότητα αξιολόγησης, για κάθε χρηματοπιστωτικό προϊόν που διαχειρίζεται, της έκθεσης του εν λόγω προϊόντος στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, βιωσιμότητας και αντισυμβαλλομένου. Και

- την πολιτική RBC, όπου ισχύει, μέσω του αποκλεισμού εταιρειών που εμπλέκονται σε αντιπαραθέσεις λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενα όπλα, αμίαντος...), καθώς οι εταιρείες αυτές θεωρούνται ότι παραβιάζουν διεθνείς νόρμες ή προκαλούν μη αποδεκτές βλάβες στην κοινωνία ή/και το περιβάλλον.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;

  Δεν ισχύει

- Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;

  Δεν ισχύει

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο https://www.bnpparibas-am.com/·αφού επιλέξετε τη σχετική χώρα, μεταβείτε στην ενότητα 'Γνωστοποιήσεις σχετικές με τη βιωσιμότητα' που αφορούν το συγκεκριμένο προϊόν.

DISCLAIMER

Jedes vorvertragliche Ad-hoc-Dokument ist in Verbindung mit dem geltenden Prospekt zu lesen und im Fall von Abweichungen zwischen einem vorvertraglichen Ad-hoc-Dokument und einem vorvertraglichen Dokument, das in der geltenden Version des Prospekts enthalten ist, hat die Version des Prospekts Vorrang.

*Υπόδειγμα προσυμβατικής γνωστοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο **8** παράγραφοι **1, 2** και **2**α του κανονισμού (ΕΕ) **2019/2088** και στο άρθρο **6** πρώτο εδάφιο*

Ονομασία προϊόντος **BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2028-2030**

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας **969500RVWIVC7XRUUT34**

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

- ☐ Ναι
- ☒ Όχι

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο:____%**

- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ____%

☒ **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 25%**

- ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με κοινωνικό στόχο

☐ Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η **ταξινομία της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτω**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογώντας τις υποκείμενες επενδύσεις λαμβάνοντας υπόψη περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια, χρησιμοποιώντας μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και επενδύοντας άμεσα ή μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων σε εκδότες που επιδεικνύουν χρηστές περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές, εφαρμόζοντας παράλληλα σταθερές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης στον τομέα που δραστηριοποιούνται.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται σε μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού σε σχέση με τους εκδότες που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις ή που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς που ορίζονται από την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς ('Πολιτική RBC').

Οι επιδόσεις ΠΚΔ ενός εκδότη αξιολογούνται με βάση έναν συνδυασμό περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, οι οποίοι περιλαμβάνονται, ενδεικτικά:

- Σε περιβαλλοντικό επίπεδο: υπερθέρμανση του πλανήτη και καταπολέμηση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG), ενεργειακή απόδοση, εξοικονόμηση φυσικών πόρων, επίπεδο εκπομπών CO2 και ένταση ενέργειας

- Σε κοινωνικό επίπεδο: διαχείριση της απασχόλησης και της αναδιάρθρωσης, εργατικά ατυχήματα, πολιτική κατάρτισης, αμοιβές, ποσοστό εναλλαγής προσωπικού και αποτελέσματα PISA (Πρόγραμμα διεθνούς αξιολόγησης μαθητών)

- Διακυβέρνησης: η ανεξαρτησία του Διοικητικού Συμβουλίου, οι αποδοχές των διαχειριστών, ο σεβασμός των δικαιωμάτων των μειοψηφούντων μεριδιούχων

Επιπλέον, ο διαχειριστής επενδύσεων προωθεί καλύτερα τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά αποτελέσματα μέσω της συνεργασίας με εκδότες και της άσκησης του δικαιώματος ψήφου σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης, όπου ισχύει.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις ΠΚΔ μεθοδολογίες και στις πολιτικές αποκλεισμού εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης ή παρόχων δεικτών, καθώς και στις ενεργές πολιτικές δέσμευσης που εφαρμόζουν με τις επιχειρήσεις με στόχο τις υπεύθυνες πρακτικές.

Εκτός από τα συνήθη κριτήρια επιλογής (ποσοτική ανάλυση, ποιοτική ανάλυση και δέουσα επιμέλεια κινδύνου), η ομάδα αναλύσεων εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων προσφέρει μια κατάταξη με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια (ή ΠΚΔ) για κάθε διαχειριστή ή συνιστώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, σε κάθε τομέα.

Αυτή η ομάδα εφαρμόζει μια ποιοτική παρά ποσοτική αξιολόγηση ΠΚΔ στα αμοιβαία κεφάλαια και τους διαχειριστές που έχουν επιλεγεί προκειμένου να αξιολογήσουν την αποτελεσματική εφαρμογή των πρακτικών ΠΚΔ και την ενσωμάτωση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική τους διαδικασία.

Το σύστημα αξιολόγησης ΠΚΔ αυτής της ομάδας βασίζεται σε θεμελιώδεις αρχές:

- Μια συνέπεια προσέγγισης που εφαρμόζεται συστηματικά σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και τους τομείς για να διασφαλιστεί η ομοιογένεια στην αξιολόγηση,
- Μια ειδική μεθοδολογία που εφαρμόζεται τόσο σε αμοιβαία κεφάλαια ISR (κοινωνικά υπεύθυνη επένδυση) όσο και σε τυπικά αμοιβαία κεφάλαια, με καλά καθορισμένους κανόνες που στοχεύουν στον περιορισμό κάθε υποκειμενικότητας,
- Μια αξιολόγηση ΠΚΔ τόσο για την εταιρεία διαχείρισης όσο και για το αμοιβαίο κεφάλαιο (το τελευταίο περιλαμβάνει την αξιολόγηση ΠΚΔ της εταιρείας διαχείρισής του).

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν:

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα ή σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το οποίο συμμορφώνεται με την πολιτική RBC

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται σε « αειφόρες επενδύσεις » όπως ορίζεται στο Άρθρο 2 (17) του κανονισμού SFDR

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που πραγματοποιούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν αφορούν τη χρηματοδότηση εταιρειών που συνεισφέρουν σε περιβαλλοντικούς ή/και κοινωνικούς στόχους μέσω των προϊόντων και υπηρεσιών τους, καθώς και μέσω των βιώσιμων πρακτικών τους.Η εσωτερική μεθοδολογία ενσωματώνει διάφορα κριτήρια στον ορισμό των αειφόρων επενδύσεων που θεωρούνται βασικά συστατικά στοιχεία για να χαρακτηρίζεται μια εταιρεία ως βιώσιμη. Τα εν λόγω κριτήρια αλληλοσυμπληρώνονται. Στην πράξη, μια εταιρεία πρέπει να πληροί τουλάχιστον ένα από τα κριτήρια που περιγράφονται παρακάτω προκειμένου να θεωρείται ότι συμβάλλει σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο:

1. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που ευθυγραμμίζεται με τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ

2. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει σε έναν ή περισσότερους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης του Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ του ΟΗΕ)

3. Μια εταιρεία που δραστηριοποιείται σε τομέα υψηλών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου η οποία μετασχηματίζει το επιχειρηματικό της μοντέλο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον στόχο διατήρησης της παγκόσμιας αύξησης της θερμοκρασίας κάτω από 1,5°C

4. Μια εταιρεία με βέλτιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές πρακτικές σε σύγκριση με ανταγωνιστές του τομέα της και της γεωγραφικής περιοχής της

τα ομόλογα βιωσιμότητας που εκδίδονται για την υποστήριξη συγκεκριμένων περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών έργων θεωρούνται επίσης ως αειφόρες επενδύσεις υπό την προϋπόθεση ότι οι ομολογίες λαμβάνουν την επενδυτική σύσταση 'ΘΕΤΙΚΟ' ή 'ΟΥΔΕΤΕΡΟ' από το Κέντρο βιωσιμότητας μετά την αξιολόγηση του εκδότη και του υποκείμενου έργου με βάση μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης Πράσινων/Κοινωνικών/Βιώσιμων Ομολόγων.

Εταιρείες που προσδιορίζονται ως αειφόρες επενδύσεις θα πρέπει να μην προκαλούν σημαντική βλάβη σε τυχόν άλλους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους [η αρχή της 'Μη Πρόκλησης Σημαντικής Βλάβης' (Do No Significant Harm - DNSH)] και πρέπει να εφαρμόζουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για την αξιολόγηση όλων των εταιρειών ως προς αυτές τις απαιτήσεις.

Τα πράσινα ομόλογα, τα κοινωνικά ομόλογα καιΠερισσότερες πληροφορίες για την εσωτερική μεθοδολογία είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο του διαχειριστή επενδύσεων: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

Η ελάχιστη επενδυτική δέσμευση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε βιώσιμες επενδύσεις υπολογίζεται με βάση μια μεθοδολογία σταθμισμένη με τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία, χωρίς να απαιτείται ελάχιστη δέσμευση βιώσιμων επενδύσεων για τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια. Ως εκ τούτου, εφαρμόζεται μια διαφανής προσέγγιση προκειμένου να υπολογιστεί η ελάχιστη αναλογία βιώσιμης επένδυσης του χρηματοπιστωτικού προϊόντος με βάση τα δεδομένα που δηλώνονται από τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στις μεθοδολογίες και τις δεσμεύσεις βιώσιμων επενδύσεων που έχουν δηλώσει οι εταιρείες διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και οι πάροχοι δεικτών που έχουν επιλεγεί οι ίδιοι από την ειδική εσωτερική ομάδα αναλύσεων.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για βιώσιμες επενδύσεις όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Οι **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Οι αειφόρες επενδύσεις που προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το προϊόν δεν πρέπει να προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο (Αρχή DNSH). Από αυτήν την άποψη, ο διαχειριστής επενδύσεων δεσμεύεται να εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας λαμβάνοντας υπόψη δείκτες δυσμενών επιπτώσεων όπως ορίζονται στο SFDR και να μην επενδύει σε εταιρείες που δεν πληρούν τις θεμελιώδεις υποχρεώσεις σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για την ανάλυση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι οι αειφόρες επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη όλους τους δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων στον πίνακα 1 του προσαρτήματος 1 του κατ'εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 εφαρμόζοντας συστηματικά τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που ορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS) της BNP Paribas Asset Management στην επενδυτική της διαδικασία και περιγράφονται αναλυτικότερα στη συνέχεια: η πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς (RBC), η ενσωμάτωση κριτηρίων ΠΚΔ· η πολιτική ψηφοφορίας, διαλόγου και δέσμευσης, η προοπτική για το μέλλον: Ενεργειακή μετάβαση, Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς.

Ωστόσο, κατά την επένδυση μέσω εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ο διαχειριστής επενδύσεων βασίζεται σε τρίτους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων για την εξέταση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:

Το επενδυτικό φάσμα του χρηματοπιστωτικού προϊόντος ελέγχεται κατά περιόδους με σκοπό τον εντοπισμό εκδοτών που παραβιάζουν δυνητικά ή διατρέχουν κίνδυνο να παραβιάσουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Η εν λόγω αξιολόγηση διεξάγεται στο Κέντρο βιωσιμότητας της BNPP AM βάσει εσωτερικής ανάλυσης και πληροφοριών που παρέχονται από εξωτερικούς ειδήμονες, καθώς και σε συνεννόηση με την ομάδα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης (CSR) του Ομίλου BNP Paribas. Αν αποκαλυφθεί ότι ένας εκδότης προβαίνει σε σοβαρές και επανειλημμένες παραβιάσεις οποιασδήποτε αρχής, θα τοποθετείται στη «λίστα αποκλεισμού» και δεν θα είναι πλέον διαθέσιμος για επενδύσεις. Οι υφιστάμενες επενδύσεις θα πρέπει να αφαιρούνται από το χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με μια εσωτερική διαδικασία. Αν ένας εκδότης διατρέχει κίνδυνο να παραβιάσει οποιαδήποτε αρχή, τοποθετείται σε 'λίστα παρακολούθησης' και παρακολουθείται, κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης », σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης » εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

X Ναι

Το προϊόν λαμβάνει υπόψη ορισμένες από τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά ενεργητικά ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ομάδα εσωτερικής ανάλυσης, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί δεδομένα από εξωτερικές εταιρείες διαχείρισης για να εξετάσει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Οι επενδύσεις σε εσωτερικά ενεργητικά αμοιβαία κεφάλαια εφαρμόζουν συστηματικά στην επενδυτική τους διαδικασία τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που προσδιορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS).

Οι πυλώνες αυτοί καλύπτονται από πολιτικές σε επίπεδο επιχείρησης που καθορίζουν κριτήρια για τον προσδιορισμό, την εξέταση και την ιεράρχηση προτεραιοτήτων, καθώς και για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα που προκαλούνται από τους εκδότες.

Η πολιτική RBC θεσπίζει ένα κοινό πλαίσιο για τις επενδύσεις και τις οικονομικές δραστηριότητες που βοηθά στον εντοπισμό βιομηχανιών και συμπεριφορών που παρουσιάζουν υψηλό κίνδυνο δυσμενών επιπτώσεων κατά παράβαση των διεθνών κανόνων. Στο πλαίσιο της πολιτικής RBC, οι τομεακές πολιτικές παρέχουν μια προσαρμοσμένη προσέγγιση για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων με βάση τη φύση της οικονομικής δραστηριότητας και, σε πολλές περιπτώσεις, τη γεωγραφική θέση στην οποία λαμβάνουν χώρα αυτές οι οικονομικές δραστηριότητες.

Οι κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ περιλαμβάνουν μια σειρά δεσμεύσεων που είναι ουσιώδεις για τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα και την καθοδήγηση της εσωτερικής διαδικασίας ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ. Το αποκλειστικό πλαίσιο βαθμολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει μια αξιολόγηση ορισμένων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας που προκαλούνται από τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε. Το αποτέλεσμα αυτής της αξιολόγησης μπορεί να επηρεάσει τα μοντέλα αποτίμησης καθώς και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου ανάλογα με τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα των δυσμενών επιπτώσεων που έχουν εντοπιστεί.

Συνεπώς, η Εταιρία Διαχείρισης εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, χρησιμοποιώντας τις αποκλειστικές βαθμολογίες ΠΚΔ και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Στο πλαίσιο της προοπτικής της για το μέλλον, η Εταιρία Διαχείρισης καθορίζει ένα σύνολο στόχων και δεικτών επιδόσεων για τη μέτρηση του τρόπου με τον οποίο η έρευνα, τα χαρτοφυλάκια και οι δεσμεύσεις ευθυγραμμίζονται όσον αφορά τρία βασικά ζητήματα, την Ενεργειακή μετάβαση, την Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, την Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς και, συνεπώς, στηρίζουν όλες τις επενδυτικές διαδικασίες.

Επιπλέον, η ομάδα διαχείρισης εντοπίζει τακτικά δυσμενείς επιπτώσεις μέσω της συνεχούς έρευνας, της συνεργασίας με άλλους επενδυτές και του διαλόγου με ΜΚΟ και άλλους εμπειρογνώμονες.

Οι δράσεις για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα εξαρτώνται από τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα αυτών των επιπτώσεων. Οι δράσεις αυτές καθοδηγούνται από την πολιτική RBC, τις κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ και την πολιτική ενεργού συμμετοχής και ψηφοφορίας, οι οποίες περιλαμβάνουν τις ακόλουθες διατάξεις:

- Αποκλεισμός εκδοτών που παραβιάζουν τους διεθνείς κανόνες και συμβάσεις, και εκδοτών που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που παρουσιάζουν απαράδεκτο κίνδυνο για την κοινωνία ή/και το περιβάλλον
- Συνεργασία με τους εκδότες με σκοπό να τους ενθαρρύνουν να βελτιώσουν τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση πρακτικές τους και, συνεπώς, μετριασμός πιθανών δυσμενών επιπτώσεων
- Ψηφοφορία σε ετήσιες γενικές συνελεύσεις εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει το χαρτοφυλάκιο για την προώθηση της ορθής διακυβέρνησης και την προώθηση περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων
- Διασφάλιση ότι για όλους τους τίτλους που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο υπάρχει ολοκληρωμένη έρευνα για την υποστήριξη παραγόντων ΠΚΔ
- Διαχείριση χαρτοφυλακίων έτσι ώστε η συνολική τους βαθμολογία ΠΚΔ να είναι καλύτερη από του

σχετικού δείκτη αναφοράς ή του επενδυτικού φάσματος

Με βάση την ανωτέρω προσέγγιση και σύμφωνα με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος (δηλαδή τον τύπο του εκδότη), το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη και διαχειρίζεται ή μετριάζει τις ακόλουθες κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα:

υποχρεωτικοί δείκτες που ισχύουν για τις εταιρείες:
4. Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων
10. Παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις
14. Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)

Δήλωση γνωστοποίησης SFDR της BNPP AM: Η «ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας και η αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων» περιλαμβάνει λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με την αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.
https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF

Επιπλέον, η ετήσια έκθεση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος περιέχει πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ελήφθησαν υπόψη κατά τη διάρκεια του έτους οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

☐ Όχι

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Για να επιτευχθεί ο επενδυτικός στόχος του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια που προωθεί σε κάθε στάδιο της επενδυτικής διαδικασίας.

Για εσωτερικές επενδύσεις, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενσωματώνει τις αξιολογήσεις και τα κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των εκδοτών. Η βαθμολογία ΠΚΔ δίνεται από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, με τη χρήση αποκλειστικής μεθοδολογίας βαθμολογίας ΠΚΔ.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, τα χρησιμοποιούμενα κριτήρια ΠΚΔ καθορίζονται στο πλαίσιο της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ του τρίτου διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και του παρόχου του δείκτη.

Τότε τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που περιγράφονται στην παρακάτω ερώτηση ενσωματώνονται συνεχώς για τη δημιουργία ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Επιπλέον, οι εκδότες που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών στόχων θα καθορίζονται σύμφωνα με τις μεθοδολογίες αειφόρων επενδύσεων που γνωστοποιούνται στην απάντηση στην ερώτηση «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;».

Τα στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που αποσκοπούν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό προϊόν και περιγράφεται παρακάτω, ενσωματώνονται συστηματικά σε όλη την επενδυτική διαδικασία του κύριου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

- Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να συμμορφώνεται με την Πολιτική RBC της BNP Paribas Asset Management αποκλείοντας εταιρείες που εμπλέκονται σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη

διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενοι όπλα, αμίαντο κ.λπ.) επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία ή/και στο περιβάλλον

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να επενδύει τουλάχιστον το 75% του ενεργητικού του μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει τουλάχιστον 25% του καθαρού ενεργητικού της σε «αειφόρες επενδύσεις», όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR. Τα κριτήρια για να χαρακτηριστεί μια επένδυση ως 'βιώσιμη επένδυση» προσδιορίζονται στην ανωτέρω ερώτηση για το «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και εάν οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών' και τα ελάχιστα ποσοτικά και ποιοτικά όρια αναφέρονται στο κύριο μέρος του ενημερωτικού δελτίου

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν δεσμεύεται για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων πριν από την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής.

Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Το πλαίσιο ΠΚΔ βαθμολογίας αξιολογεί την εταιρική διακυβέρνηση μέσω ενός βασικού συνόλου τυπικών δεικτών επίδοσης για όλους τους τομείς που συμπληρώνονται από μετρήσεις βάσει τομέα.

Οι μετρήσεις και οι δείκτες διακυβέρνησης για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης, όπως οι ορθές δομές διαχείρισης, οι σχέσεις εργαζομένων, οι αμοιβές του προσωπικού και η φορολογική συμμόρφωση περιλαμβάνουν ενδεικτικά:

- Διαχωρισμό εξουσιών (π.χ. Διαφορετικοί ρόλοι Διευθύνοντα Συμβούλου/Προέδρου)
- Διαφορετικότητα του ΔΣ
- Αμοιβή στελεχών (πολιτική αποδοχών)
- Ανεξαρτησία του ΔΣ και ανεξαρτησία βασικών επιτροπών
- Λογοδοσία των διευθυντών
- Χρηματοπιστωτική εξειδίκευση της Επιτροπής ελέγχου
- Σεβασμός των δικαιωμάτων των μετόχων και απουσία μηχανισμών κατά της εξαγοράς
- Ύπαρξη κατάλληλων πολιτικών (δηλαδή, πολιτικές κατά της δωροδοκίας και διαφθοράς, πολιτικές καταγγελίας δυσλειτουργιών)
- Φορολογική διαφάνεια
- Αξιολόγηση πρότερων αρνητικών συμβάντων σχετικών με τη διακυβέρνηση

Η ΠΚΔ ανάλυση υπερβαίνει το πλαίσιο προκειμένου να εξετάσει μια πιο ποιοτική αξιολόγηση του τρόπου που οι γνώσεις από το ΠΚΔ μοντέλο μας αντανακλώνται στην κουλτούρα και τις λειτουργίες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι ΠΚΔ αναλυτές θα διεξάγουν συσκέψεις δέουσας επιμέλειας για την καλύτερη κατανόηση της εταιρικής προσέγγισης όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εσωτερικά από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εξωτερικά από τις εταιρείες διαχείρισης ή από παρόχους δεικτών.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε.

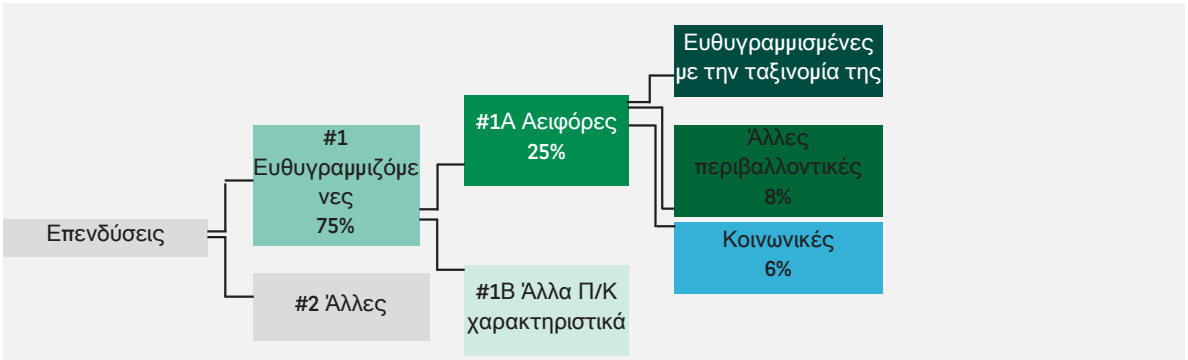
Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία.
- **των λειτουργικών δαπανών** (OpEx) **που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.**

Τουλάχιστον το 75% των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος θα χρησιμοποιηθεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά), σύμφωνα με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος.

Το ποσοστό που εκφράζεται είναι μόνο μια ελάχιστη ανάληψη δέσμευσης και το πραγματικό ποσοστό των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που έχουν επιτύχει τα προωθούμενα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά θα αναφέρεται στην ετήσια έκθεση.

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων (#1A Αειφόρες) είναι 25% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων χρησιμοποιείται κυρίως όπως περιγράφεται παρακάτω



#1 **Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.**

#2 Άλλες: περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:

την υποκατηγορία **#1A Αειφόρες**, η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

την υποκατηγορία **#1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, αντιστάθμιση ή/και επενδυτικούς σκοπούς, κατά περίπτωση. Τα εν λόγω μέσα δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το προϊόν.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που είναι ευθυγραμμισμένες με τον κανονισμό για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0%.

Για τη συμμόρφωση με την ταξινομία της ΕΕ, τα κριτήρια για το **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και τη μετάβαση σε ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές ή σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα έως το τέλος του 2035. Για την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης των αποβλήτων.

- Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ ; [1]

	Ναι
	Σε ορυκτό αέριο
	Σε πυρηνική ενέργεια
X	Όχι

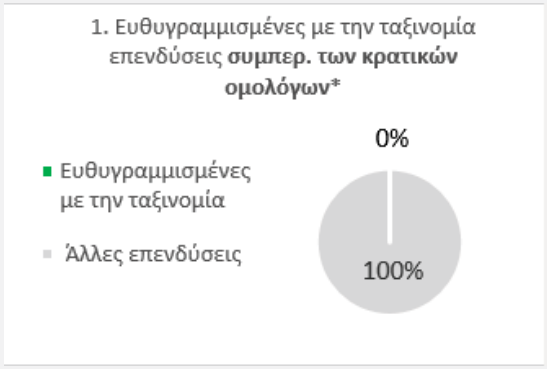
1 - Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

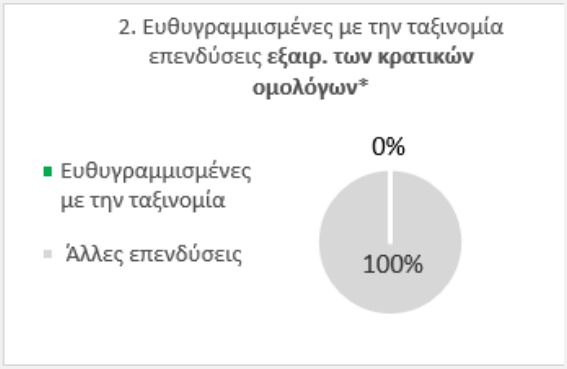
Κατά την ημερομηνία κατάρτισης του εν λόγω προσυμβατικού εγγράφου πληροφόρησης, η Εταιρία Διαχείρισης δεν διέθετε τα απαραίτητα στοιχεία για να γνωστοποιήσει εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν προοριζόταν για επενδύσεις ή όχι σε δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο ή/και την πυρηνική ενέργεια που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ· συνεπώς, το πλαίσιο «Όχι» έχει επιλεγεί ανάλογα.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.*





* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως « κρατικά ομόλογα » νοούνται όλα τα κρατικά

- Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Το ελάχιστο μερίδιο επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες κατά την έννοια του κανονισμού για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0% τόσο για τις μεταβατικές όσο και για τις ευνοϊκές δραστηριότητες.

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ είναι 8% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Το ελάχιστο μερίδιο είναι σκόπιμα χαμηλό καθώς ο στόχος του διαχειριστή επενδύσεων δεν είναι να εμποδίσει το προϊόν να επενδύσει σε δραστηριότητες ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής του προϊόντος.

Η Εταιρεία Διαχείρισης βελτιώνει τη συλλογή δεδομένων ευθυγράμμισης με την ταξινομία για να διασφαλίσει την ακρίβεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων ταξινομίας που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Έως τότε, το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει σε αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων εντός του χρηματοπιστωτικού προϊόντος είναι 6% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία « #2 Άλλες », ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων μπορεί να περιλαμβάνει :

- Για άμεσες γραμμές ή εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό περιουσιακών στοιχείων που δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς ή

- Για εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων των οποίων δεν συμμορφώνονται με τα ελάχιστα πρότυπα που έχουν θεσπιστεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τα στοιχεία που παρέχονται από τρίτο διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και τον πάροχο του δείκτη, ή

- μέσα που χρησιμοποιούνται κυρίως για σκοπούς ρευστότητας, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και αντιστάθμισης κινδύνου, όπως μετρητά, καταθέσεις και παράγωγα.

Σε κάθε περίπτωση, ο διαχειριστής επενδύσεων θα διασφαλίζει ότι οι εν λόγω επενδύσεις πραγματοποιούνται με παράλληλη διατήρηση της βελτίωσης του προφίλ ΠΚΔ του χρηματοπιστωτικού προϊόντος. Επιπλέον, τέτοιες επενδύσεις πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις εσωτερικές μας διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων ελάχιστων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών διασφαλίσεων:

- την πολιτική διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από τις διαδικασίες που είναι απαραίτητες για να παρέχεται στην εταιρεία διαχείρισης η δυνατότητα αξιολόγησης, για κάθε χρηματοπιστωτικό προϊόν που διαχειρίζεται, της έκθεσης του εν λόγω προϊόντος στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, βιωσιμότητας και αντισυμβαλλομένου. Και

- την πολιτική RBC, όπου ισχύει, μέσω του αποκλεισμού εταιρειών που εμπλέκονται σε αντιπαραθέσεις λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενα όπλα, αμίαντος...), καθώς οι εταιρείες αυτές θεωρούνται ότι παραβιάζουν διεθνείς νόρμες ή προκαλούν μη αποδεκτές βλάβες στην κοινωνία ή/και το περιβάλλον.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;

  Δεν ισχύει

- Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;

  Δεν ισχύει

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο https://www.bnpparibas-am.com/·αφού επιλέξετε τη σχετική χώρα, μεταβείτε στην ενότητα 'Γνωστοποιήσεις σχετικές με τη βιωσιμότητα' που αφορούν το συγκεκριμένο προϊόν.

DISCLAIMER

Jedes vorvertragliche Ad-hoc-Dokument ist in Verbindung mit dem geltenden Prospekt zu lesen und im Fall von Abweichungen zwischen einem vorvertraglichen Ad-hoc-Dokument und einem vorvertraglichen Dokument, das in der geltenden Version des Prospekts enthalten ist, hat die Version des Prospekts Vorrang.

*Υπόδειγμα προσυμβατικής γνωστοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο **8** παράγραφοι **1, 2** και **2**α του κανονισμού (ΕΕ) **2019/2088** και στο άρθρο **6** πρώτο εδάφιο*

Ονομασία προϊόντος **BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2025-2027**

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας **969500ZIYHENSHXUJQ88**

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

☐ Ναι ☒ Όχι

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο:____%**

- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ____%

☒ **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 25%**

- ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με κοινωνικό στόχο

☐ Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η **ταξινομία της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτω**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογώντας τις υποκείμενες επενδύσεις λαμβάνοντας υπόψη περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια, χρησιμοποιώντας μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και επενδύοντας άμεσα ή μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων σε εκδότες που επιδεικνύουν χρηστές περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές, εφαρμόζοντας παράλληλα σταθερές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης στον τομέα που δραστηριοποιούνται.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται σε μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού σε σχέση με τους εκδότες που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις ή που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς που ορίζονται από την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς ('Πολιτική RBC').

Οι επιδόσεις ΠΚΔ ενός εκδότη αξιολογούνται με βάση έναν συνδυασμό περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, οι οποίοι περιλαμβάνονται, ενδεικτικά:

- Σε περιβαλλοντικό επίπεδο: υπερθέρμανση του πλανήτη και καταπολέμηση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG), ενεργειακή απόδοση, εξοικονόμηση φυσικών πόρων, επίπεδο εκπομπών CO2 και ένταση ενέργειας

- Σε κοινωνικό επίπεδο: διαχείριση της απασχόλησης και της αναδιάρθρωσης, εργατικά ατυχήματα, πολιτική κατάρτισης, αμοιβές, ποσοστό εναλλαγής προσωπικού και αποτελέσματα PISA (Πρόγραμμα διεθνούς αξιολόγησης μαθητών)

- Διακυβέρνησης: η ανεξαρτησία του Διοικητικού Συμβουλίου, οι αποδοχές των διαχειριστών, ο σεβασμός των δικαιωμάτων των μειοψηφούντων μεριδιούχων

Επιπλέον, ο διαχειριστής επενδύσεων προωθεί καλύτερα τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά αποτελέσματα μέσω της συνεργασίας με εκδότες και της άσκησης του δικαιώματος ψήφου σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης, όπου ισχύει.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις ΠΚΔ μεθοδολογίες και στις πολιτικές αποκλεισμού εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης ή παρόχων δεικτών, καθώς και στις ενεργές πολιτικές δέσμευσης που εφαρμόζουν με τις επιχειρήσεις με στόχο τις υπεύθυνες πρακτικές.

Εκτός από τα συνήθη κριτήρια επιλογής (ποσοτική ανάλυση, ποιοτική ανάλυση και δέουσα επιμέλεια κινδύνου), η ομάδα αναλύσεων εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων προσφέρει μια κατάταξη με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια (ή ΠΚΔ) για κάθε διαχειριστή ή συνιστώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, σε κάθε τομέα.

Αυτή η ομάδα εφαρμόζει μια ποιοτική παρά ποσοτική αξιολόγηση ΠΚΔ στα αμοιβαία κεφάλαια και τους διαχειριστές που έχουν επιλεγεί προκειμένου να αξιολογήσουν την αποτελεσματική εφαρμογή των πρακτικών ΠΚΔ και την ενσωμάτωση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική τους διαδικασία.

Το σύστημα αξιολόγησης ΠΚΔ αυτής της ομάδας βασίζεται σε θεμελιώδεις αρχές:

- Μια συνέπεια προσέγγισης που εφαρμόζεται συστηματικά σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και τους τομείς για να διασφαλιστεί η ομοιογένεια στην αξιολόγηση,
- Μια ειδική μεθοδολογία που εφαρμόζεται τόσο σε αμοιβαία κεφάλαια ISR (κοινωνικά υπεύθυνη επένδυση) όσο και σε τυπικά αμοιβαία κεφάλαια, με καλά καθορισμένους κανόνες που στοχεύουν στον περιορισμό κάθε υποκειμενικότητας,
- Μια αξιολόγηση ΠΚΔ τόσο για την εταιρεία διαχείρισης όσο και για το αμοιβαίο κεφάλαιο (το τελευταίο περιλαμβάνει την αξιολόγηση ΠΚΔ της εταιρείας διαχείρισής του).

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν:

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα ή σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το οποίο συμμορφώνεται με την πολιτική RBC

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται σε « αειφόρες επενδύσεις » όπως ορίζεται στο Άρθρο 2 (17) του κανονισμού SFDR

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που πραγματοποιούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν αφορούν τη χρηματοδότηση εταιρειών που συνεισφέρουν σε περιβαλλοντικούς ή/και κοινωνικούς στόχους μέσω των προϊόντων και υπηρεσιών τους, καθώς και μέσω των βιώσιμων πρακτικών τους.Η εσωτερική μεθοδολογία ενσωματώνει διάφορα κριτήρια στον ορισμό των αειφόρων επενδύσεων που θεωρούνται βασικά συστατικά στοιχεία για να χαρακτηρίζεται μια εταιρεία ως βιώσιμη. Τα εν λόγω κριτήρια αλληλοσυμπληρώνονται. Στην πράξη, μια εταιρεία πρέπει να πληροί τουλάχιστον ένα από τα κριτήρια που περιγράφονται παρακάτω προκειμένου να θεωρείται ότι συμβάλλει σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο:

1. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που ευθυγραμμίζεται με τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ

2. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει σε έναν ή περισσότερους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης του Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ του ΟΗΕ)

3. Μια εταιρεία που δραστηριοποιείται σε τομέα υψηλών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου η οποία μετασχηματίζει το επιχειρηματικό της μοντέλο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον στόχο διατήρησης της παγκόσμιας αύξησης της θερμοκρασίας κάτω από 1,5°C

4. Μια εταιρεία με βέλτιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές πρακτικές σε σύγκριση με ανταγωνιστές του τομέα της και της γεωγραφικής περιοχής της

τα ομόλογα βιωσιμότητας που εκδίδονται για την υποστήριξη συγκεκριμένων περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών έργων θεωρούνται επίσης ως αειφόρες επενδύσεις υπό την προϋπόθεση ότι οι ομολογίες λαμβάνουν την επενδυτική σύσταση 'ΘΕΤΙΚΟ' ή 'ΟΥΔΕΤΕΡΟ' από το Κέντρο βιωσιμότητας μετά την αξιολόγηση του εκδότη και του υποκείμενου έργου με βάση μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης Πράσινων/Κοινωνικών/Βιώσιμων Ομολόγων.

Εταιρείες που προσδιορίζονται ως αειφόρες επενδύσεις θα πρέπει να μην προκαλούν σημαντική βλάβη σε τυχόν άλλους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους [η αρχή της 'Μη Πρόκλησης Σημαντικής Βλάβης' (Do No Significant Harm - DNSH)] και πρέπει να εφαρμόζουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για την αξιολόγηση όλων των εταιρειών ως προς αυτές τις απαιτήσεις.

Τα πράσινα ομόλογα, τα κοινωνικά ομόλογα καιΠερισσότερες πληροφορίες για την εσωτερική μεθοδολογία είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο του διαχειριστή επενδύσεων: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

Η ελάχιστη επενδυτική δέσμευση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε βιώσιμες επενδύσεις υπολογίζεται με βάση μια μεθοδολογία σταθμισμένη με τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία, χωρίς να απαιτείται ελάχιστη δέσμευση βιώσιμων επενδύσεων για τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια. Ως εκ τούτου, εφαρμόζεται μια διαφανής προσέγγιση προκειμένου να υπολογιστεί η ελάχιστη αναλογία βιώσιμης επένδυσης του χρηματοπιστωτικού προϊόντος με βάση τα δεδομένα που δηλώνονται από τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στις μεθοδολογίες και τις δεσμεύσεις βιώσιμων επενδύσεων που έχουν δηλώσει οι εταιρείες διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και οι πάροχοι δεικτών που έχουν επιλεγεί οι ίδιοι από την ειδική εσωτερική ομάδα αναλύσεων.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για βιώσιμες επενδύσεις όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Οι **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Οι αειφόρες επενδύσεις που προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το προϊόν δεν πρέπει να προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο (Αρχή DNSH). Από αυτήν την άποψη, ο διαχειριστής επενδύσεων δεσμεύεται να εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας λαμβάνοντας υπόψη δείκτες δυσμενών επιπτώσεων όπως ορίζονται στο SFDR και να μην επενδύει σε εταιρείες που δεν πληρούν τις θεμελιώδεις υποχρεώσεις σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για την ανάλυση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι οι αειφόρες επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη όλους τους δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων στον πίνακα 1 του προσαρτήματος 1 του κατ'εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 εφαρμόζοντας συστηματικά τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που ορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS) της BNP Paribas Asset Management στην επενδυτική της διαδικασία και περιγράφονται αναλυτικότερα στη συνέχεια: η πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς (RBC), η ενσωμάτωση κριτηρίων ΠΚΔ· η πολιτική ψηφοφορίας, διαλόγου και δέσμευσης, η προοπτική για το μέλλον: Ενεργειακή μετάβαση, Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς.

Ωστόσο, κατά την επένδυση μέσω εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ο διαχειριστής επενδύσεων βασίζεται σε τρίτους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων για την εξέταση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:

Το επενδυτικό φάσμα του χρηματοπιστωτικού προϊόντος ελέγχεται κατά περιόδους με σκοπό τον εντοπισμό εκδοτών που παραβιάζουν δυνητικά ή διατρέχουν κίνδυνο να παραβιάσουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Η εν λόγω αξιολόγηση διεξάγεται στο Κέντρο βιωσιμότητας της BNPP AM βάσει εσωτερικής ανάλυσης και πληροφοριών που παρέχονται από εξωτερικούς ειδήμονες, καθώς και σε συνεννόηση με την ομάδα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης (CSR) του Ομίλου BNP Paribas. Αν αποκαλυφθεί ότι ένας εκδότης προβαίνει σε σοβαρές και επανειλημμένες παραβιάσεις οποιασδήποτε αρχής, θα τοποθετείται στη «λίστα αποκλεισμού» και δεν θα είναι πλέον διαθέσιμος για επενδύσεις. Οι υφιστάμενες επενδύσεις θα πρέπει να αφαιρούνται από το χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με μια εσωτερική διαδικασία. Αν ένας εκδότης διατρέχει κίνδυνο να παραβιάσει οποιαδήποτε αρχή, τοποθετείται σε 'λίστα παρακολούθησης' και παρακολουθείται, κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης », σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης » εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

X Ναι

Το προϊόν λαμβάνει υπόψη ορισμένες από τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά ενεργητικά ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ομάδα εσωτερικής ανάλυσης, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί δεδομένα από εξωτερικές εταιρείες διαχείρισης για να εξετάσει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Οι επενδύσεις σε εσωτερικά ενεργητικά αμοιβαία κεφάλαια εφαρμόζουν συστηματικά στην επενδυτική τους διαδικασία τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που προσδιορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS).

Οι πυλώνες αυτοί καλύπτονται από πολιτικές σε επίπεδο επιχείρησης που καθορίζουν κριτήρια για τον προσδιορισμό, την εξέταση και την ιεράρχηση προτεραιοτήτων, καθώς και για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα που προκαλούνται από τους εκδότες.

Η πολιτική RBC θεσπίζει ένα κοινό πλαίσιο για τις επενδύσεις και τις οικονομικές δραστηριότητες που βοηθά στον εντοπισμό βιομηχανιών και συμπεριφορών που παρουσιάζουν υψηλό κίνδυνο δυσμενών επιπτώσεων κατά παράβαση των διεθνών κανόνων. Στο πλαίσιο της πολιτικής RBC, οι τομεακές πολιτικές παρέχουν μια προσαρμοσμένη προσέγγιση για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων με βάση τη φύση της οικονομικής δραστηριότητας και, σε πολλές περιπτώσεις, τη γεωγραφική θέση στην οποία λαμβάνουν χώρα αυτές οι οικονομικές δραστηριότητες.

Οι κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ περιλαμβάνουν μια σειρά δεσμεύσεων που είναι ουσιώδεις για τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα και την καθοδήγηση της εσωτερικής διαδικασίας ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ. Το αποκλειστικό πλαίσιο βαθμολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει μια αξιολόγηση ορισμένων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας που προκαλούνται από τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε. Το αποτέλεσμα αυτής της αξιολόγησης μπορεί να επηρεάσει τα μοντέλα αποτίμησης καθώς και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου ανάλογα με τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα των δυσμενών επιπτώσεων που έχουν εντοπιστεί.

Συνεπώς, η Εταιρία Διαχείρισης εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, χρησιμοποιώντας τις αποκλειστικές βαθμολογίες ΠΚΔ και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Στο πλαίσιο της προοπτικής της για το μέλλον, η Εταιρία Διαχείρισης καθορίζει ένα σύνολο στόχων και δεικτών επιδόσεων για τη μέτρηση του τρόπου με τον οποίο η έρευνα, τα χαρτοφυλάκια και οι δεσμεύσεις ευθυγραμμίζονται όσον αφορά τρία βασικά ζητήματα, την Ενεργειακή μετάβαση, την Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, την Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς και, συνεπώς, στηρίζουν όλες τις επενδυτικές διαδικασίες.

Επιπλέον, η ομάδα διαχείρισης εντοπίζει τακτικά δυσμενείς επιπτώσεις μέσω της συνεχούς έρευνας, της συνεργασίας με άλλους επενδυτές και του διαλόγου με ΜΚΟ και άλλους εμπειρογνώμονες.

Οι δράσεις για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα εξαρτώνται από τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα αυτών των επιπτώσεων. Οι δράσεις αυτές καθοδηγούνται από την πολιτική RBC, τις κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ και την πολιτική ενεργού συμμετοχής και ψηφοφορίας, οι οποίες περιλαμβάνουν τις ακόλουθες διατάξεις:

- Αποκλεισμός εκδοτών που παραβιάζουν τους διεθνείς κανόνες και συμβάσεις, και εκδοτών που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που παρουσιάζουν απαράδεκτο κίνδυνο για την κοινωνία ή/και το περιβάλλον
- Συνεργασία με τους εκδότες με σκοπό να τους ενθαρρύνουν να βελτιώσουν τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση πρακτικές τους και, συνεπώς, μετριασμός πιθανών δυσμενών επιπτώσεων
- Ψηφοφορία σε ετήσιες γενικές συνελεύσεις εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει το χαρτοφυλάκιο για την προώθηση της ορθής διακυβέρνησης και την προώθηση περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων
- Διασφάλιση ότι για όλους τους τίτλους που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο υπάρχει ολοκληρωμένη έρευνα για την υποστήριξη παραγόντων ΠΚΔ
- Διαχείριση χαρτοφυλακίων έτσι ώστε η συνολική τους βαθμολογία ΠΚΔ να είναι καλύτερη από του

σχετικού δείκτη αναφοράς ή του επενδυτικού φάσματος

Με βάση την ανωτέρω προσέγγιση και σύμφωνα με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος (δηλαδή τον τύπο του εκδότη), το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη και διαχειρίζεται ή μετριάζει τις ακόλουθες κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα:

υποχρεωτικοί δείκτες που ισχύουν για τις εταιρείες:
4. Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων
10. Παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις
14. Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)

Δήλωση γνωστοποίησης SFDR της BNPP AM: Η «ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας και η αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων» περιλαμβάνει λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με την αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.
https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF

Επιπλέον, η ετήσια έκθεση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος περιέχει πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ελήφθησαν υπόψη κατά τη διάρκεια του έτους οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

☐ Όχι

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Για να επιτευχθεί ο επενδυτικός στόχος του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια που προωθεί σε κάθε στάδιο της επενδυτικής διαδικασίας.

Για εσωτερικές επενδύσεις, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενσωματώνει τις αξιολογήσεις και τα κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των εκδοτών. Η βαθμολογία ΠΚΔ δίνεται από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, με τη χρήση αποκλειστικής μεθοδολογίας βαθμολογίας ΠΚΔ.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, τα χρησιμοποιούμενα κριτήρια ΠΚΔ καθορίζονται στο πλαίσιο της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ του τρίτου διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και του παρόχου του δείκτη.

Τότε τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που περιγράφονται στην παρακάτω ερώτηση ενσωματώνονται συνεχώς για τη δημιουργία ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Επιπλέον, οι εκδότες που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών στόχων θα καθορίζονται σύμφωνα με τις μεθοδολογίες αειφόρων επενδύσεων που γνωστοποιούνται στην απάντηση στην ερώτηση «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;».

Τα στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που αποσκοπούν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό προϊόν και περιγράφεται παρακάτω, ενσωματώνονται συστηματικά σε όλη την επενδυτική διαδικασία του κύριου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

- Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να συμμορφώνεται με την Πολιτική RBC της BNP Paribas Asset Management αποκλείοντας εταιρείες που εμπλέκονται σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη

διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενοι όπλα, αμίαντο κ.λπ.) επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία ή/και στο περιβάλλον

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να επενδύει τουλάχιστον το 75% του ενεργητικού του μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει τουλάχιστον 25% του καθαρού ενεργητικού της σε «αειφόρες επενδύσεις», όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR. Τα κριτήρια για να χαρακτηριστεί μια επένδυση ως 'βιώσιμη επένδυση» προσδιορίζονται στην ανωτέρω ερώτηση για το «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και εάν οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών' και τα ελάχιστα ποσοτικά και ποιοτικά όρια αναφέρονται στο κύριο μέρος του ενημερωτικού δελτίου

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν δεσμεύεται για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων πριν από την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής.

Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Το πλαίσιο ΠΚΔ βαθμολογίας αξιολογεί την εταιρική διακυβέρνηση μέσω ενός βασικού συνόλου τυπικών δεικτών επίδοσης για όλους τους τομείς που συμπληρώνονται από μετρήσεις βάσει τομέα.

Οι μετρήσεις και οι δείκτες διακυβέρνησης για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης, όπως οι ορθές δομές διαχείρισης, οι σχέσεις εργαζομένων, οι αμοιβές του προσωπικού και η φορολογική συμμόρφωση περιλαμβάνουν ενδεικτικά:

- Διαχωρισμό εξουσιών (π.χ. Διαφορετικοί ρόλοι Διευθύνοντα Συμβούλου/Προέδρου)
- Διαφορετικότητα του ΔΣ
- Αμοιβή στελεχών (πολιτική αποδοχών)
- Ανεξαρτησία του ΔΣ και ανεξαρτησία βασικών επιτροπών
- Λογοδοσία των διευθυντών
- Χρηματοπιστωτική εξειδίκευση της Επιτροπής ελέγχου
- Σεβασμός των δικαιωμάτων των μετόχων και απουσία μηχανισμών κατά της εξαγοράς
- Ύπαρξη κατάλληλων πολιτικών (δηλαδή, πολιτικές κατά της δωροδοκίας και διαφθοράς, πολιτικές καταγγελίας δυσλειτουργιών)
- Φορολογική διαφάνεια
- Αξιολόγηση πρότερων αρνητικών συμβάντων σχετικών με τη διακυβέρνηση

Η ΠΚΔ ανάλυση υπερβαίνει το πλαίσιο προκειμένου να εξετάσει μια πιο ποιοτική αξιολόγηση του τρόπου που οι γνώσεις από το ΠΚΔ μοντέλο μας αντανακλώνται στην κουλτούρα και τις λειτουργίες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι ΠΚΔ αναλυτές θα διεξάγουν συσκέψεις δέουσας επιμέλειας για την καλύτερη κατανόηση της εταιρικής προσέγγισης όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εσωτερικά από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εξωτερικά από τις εταιρείες διαχείρισης ή από παρόχους δεικτών.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε.

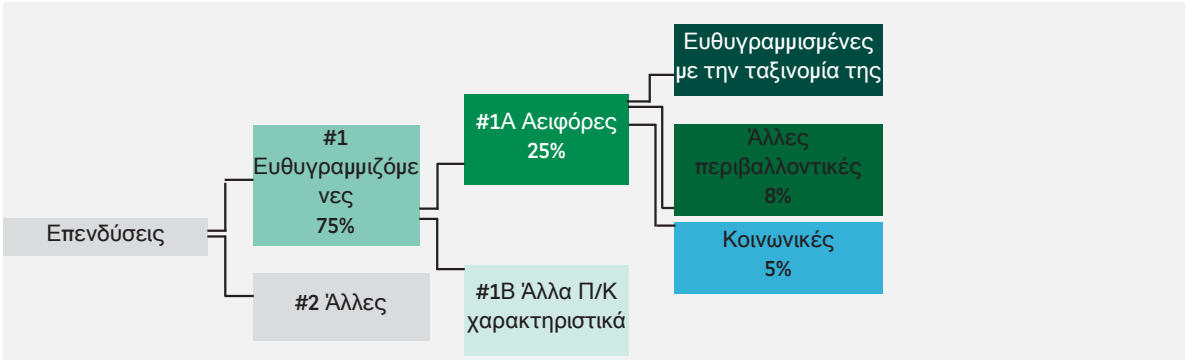
Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία.
- **των λειτουργικών δαπανών** (OpEx) **που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.**

Τουλάχιστον το 75% των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος θα χρησιμοποιηθεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά), σύμφωνα με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος.

Το ποσοστό που εκφράζεται είναι μόνο μια ελάχιστη ανάληψη δέσμευσης και το πραγματικό ποσοστό των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που έχουν επιτύχει τα προωθούμενα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά θα αναφέρεται στην ετήσια έκθεση.

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων (#1A Αειφόρες) είναι 25% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων χρησιμοποιείται κυρίως όπως περιγράφεται παρακάτω



#1 **Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.**

#2 **Άλλες:** περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:

την υποκατηγορία **#1A Αειφόρες**, η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

την υποκατηγορία **#1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, αντιστάθμιση ή/και επενδυτικούς σκοπούς, κατά περίπτωση. Τα εν λόγω μέσα δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το προϊόν.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που είναι ευθυγραμμισμένες με τον κανονισμό για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0%.

Για τη συμμόρφωση με την ταξινομία της ΕΕ, τα κριτήρια για το **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και τη μετάβαση σε ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές ή σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα έως το τέλος του 2035. Για την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης των αποβλήτων.

- Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ ; [1]

	Ναι
	Σε ορυκτό αέριο
	Σε πυρηνική ενέργεια
X	Όχι

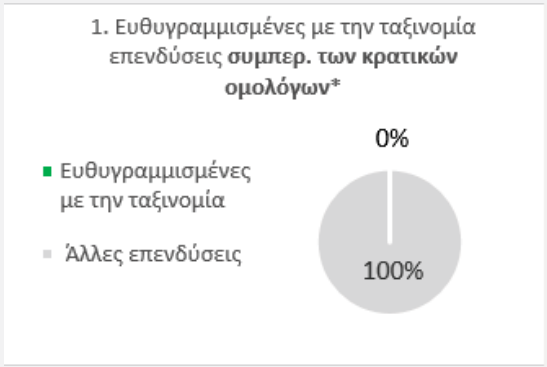
1 - Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

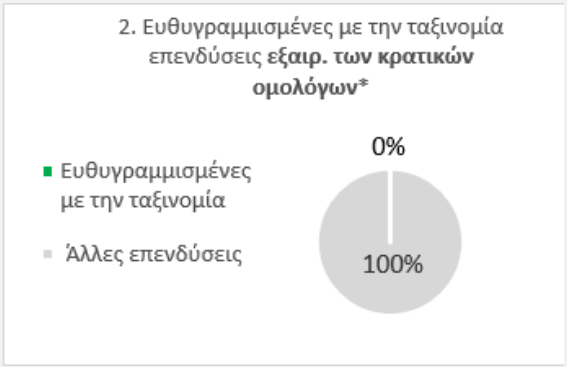
Κατά την ημερομηνία κατάρτισης του εν λόγω προσυμβατικού εγγράφου πληροφόρησης, η Εταιρία Διαχείρισης δεν διέθετε τα απαραίτητα στοιχεία για να γνωστοποιήσει εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν προοριζόταν για επενδύσεις ή όχι σε δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο ή/και την πυρηνική ενέργεια που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ· συνεπώς, το πλαίσιο «Όχι» έχει επιλεγεί ανάλογα.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.*





* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως « κρατικά ομόλογα » νοούνται όλα τα κρατικά

- Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Το ελάχιστο μερίδιο επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες κατά την έννοια του κανονισμού για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0% τόσο για τις μεταβατικές όσο και για τις ευνοϊκές δραστηριότητες.

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ είναι 8% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Το ελάχιστο μερίδιο είναι σκόπιμα χαμηλό καθώς ο στόχος του διαχειριστή επενδύσεων δεν είναι να εμποδίσει το προϊόν να επενδύσει σε δραστηριότητες ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής του προϊόντος.

Η Εταιρεία Διαχείρισης βελτιώνει τη συλλογή δεδομένων ευθυγράμμισης με την ταξινομία για να διασφαλίσει την ακρίβεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων ταξινομίας που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Έως τότε, το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει σε αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων εντός του χρηματοπιστωτικού προϊόντος είναι 5% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία « #2 Άλλες », ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων μπορεί να περιλαμβάνει :

- Για άμεσες γραμμές ή εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό περιουσιακών στοιχείων που δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς ή

- Για εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων των οποίων δεν συμμορφώνονται με τα ελάχιστα πρότυπα που έχουν θεσπιστεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τα στοιχεία που παρέχονται από τρίτο διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και τον πάροχο του δείκτη, ή

- μέσα που χρησιμοποιούνται κυρίως για σκοπούς ρευστότητας, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και αντιστάθμισης κινδύνου, όπως μετρητά, καταθέσεις και παράγωγα.

Σε κάθε περίπτωση, ο διαχειριστής επενδύσεων θα διασφαλίζει ότι οι εν λόγω επενδύσεις πραγματοποιούνται με παράλληλη διατήρηση της βελτίωσης του προφίλ ΠΚΔ του χρηματοπιστωτικού προϊόντος. Επιπλέον, τέτοιες επενδύσεις πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις εσωτερικές μας διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων ελάχιστων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών διασφαλίσεων:

- την πολιτική διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από τις διαδικασίες που είναι απαραίτητες για να παρέχεται στην εταιρεία διαχείρισης η δυνατότητα αξιολόγησης, για κάθε χρηματοπιστωτικό προϊόν που διαχειρίζεται, της έκθεσης του εν λόγω προϊόντος στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, βιωσιμότητας και αντισυμβαλλομένου. Και

- την πολιτική RBC, όπου ισχύει, μέσω του αποκλεισμού εταιρειών που εμπλέκονται σε αντιπαραθέσεις λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενα όπλα, αμίαντος...), καθώς οι εταιρείες αυτές θεωρούνται ότι παραβιάζουν διεθνείς νόρμες ή προκαλούν μη αποδεκτές βλάβες στην κοινωνία ή/και το περιβάλλον.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;

  Δεν ισχύει

- Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;

  Δεν ισχύει

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο https://www.bnpparibas-am.com/·αφού επιλέξετε τη σχετική χώρα, μεταβείτε στην ενότητα 'Γνωστοποιήσεις σχετικές με τη βιωσιμότητα' που αφορούν το συγκεκριμένο προϊόν.

DISCLAIMER

Jedes vorvertragliche Ad-hoc-Dokument ist in Verbindung mit dem geltenden Prospekt zu lesen und im Fall von Abweichungen zwischen einem vorvertraglichen Ad-hoc-Dokument und einem vorvertraglichen Dokument, das in der geltenden Version des Prospekts enthalten ist, hat die Version des Prospekts Vorrang.

Προσυμβατική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που παρατίθενται στο άρθρο 8 του κανονισμού SFDR και στο άρθρο 6 του κανονισμού της ταξινομίας

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η ταξινομία της ΕΕ είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν θεσπίζει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ.

Ονομασία προϊόντος: BNP Paribas Perspectives 2022-2024 **Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας**: 9695002ZLKEKZCXJ1G84

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΚΑΙ/Η ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

☐ Ναι ☒ Όχι

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο**: ___%

- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο**: ___%

☒ **Προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά** και, παρότι δεν έχει ως στόχο του την αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 20%

- ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με κοινωνικό στόχο

☐ Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογώντας τις υποκείμενες επενδύσεις λαμβάνοντας υπόψη περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια και επενδύοντας άμεσα ή μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων σε εκδότες που επιδεικνύουν χρηστές περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές, εφαρμόζοντας παράλληλα σταθερές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης στον τομέα που δραστηριοποιούνται.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται σε μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού σε σχέση με τους εκδότες που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις ή που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς που ορίζονται από την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς («Πολιτική RBC»).

Οι επιδόσεις ΠΚΔ ενός εκδότη αξιολογούνται με βάση έναν συνδυασμό περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, οι οποίοι περιλαμβάνονται, ενδεικτικά:

- Σε περιβαλλοντικό επίπεδο: υπερθέρμανση του πλανήτη και καταπολέμηση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG), ενεργειακή απόδοση, εξοικονόμηση φυσικών πόρων, επίπεδο εκπομπών CO2 και ένταση ενέργειας

- Σε κοινωνικό επίπεδο: διαχείριση της απασχόλησης και της αναδιάρθρωσης, εργατικά ατυχήματα, πολιτική κατάρτισης, αμοιβές, ποσοστό εναλλαγής προσωπικού και αποτελέσματα PISA (Πρόγραμμα διεθνούς αξιολόγησης μαθητών)

- Σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης: ανεξαρτησία του διοικητικού συμβουλίου

Επιπλέον, η εταιρεία διαχείρισης προσπαθεί να προωθήσει τις καλύτερες πρακτικές, εφαρμόζοντας μια ενεργή πολιτική δέσμευσης έναντι των επιχειρήσεων, σε σχέση με τις υπεύθυνες πρακτικές (ατομική και συλλογική δέσμευση και/ή ψήφος σε γενική συνέλευση).

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις ΠΚΔ μεθοδολογίες και στις πολιτικές αποκλεισμού εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης ή παρόχων δεικτών, καθώς και στις ενεργές πολιτικές δέσμευσης που εφαρμόζουν με τις επιχειρήσεις με στόχο τις υπεύθυνες πρακτικές και στην ανάλυση μιας ειδικής ομάδας αξιολόγησης εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στο πλαίσιο της αξιολόγησης εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων, εκτός από τα συνήθη κριτήρια επιλογής (ποσοτική ανάλυση, ποιοτική ανάλυση και δέουσα επιμέλεια κινδύνου), η ομάδα αναλύσεων εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων προσφέρει μια κατάταξη με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια (ή ΠΚΔ) για κάθε διαχειριστή ή συνιστώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, σε κάθε τομέα.

Αυτή η ομάδα εφαρμόζει μια ποιοτική παρά ποσοτική αξιολόγηση ΠΚΔ στα αμοιβαία κεφάλαια και τους διαχειριστές που έχουν επιλεγεί προκειμένου να αξιολογήσουν την αποτελεσματική εφαρμογή των πρακτικών ΠΚΔ και την ενσωμάτωση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική τους διαδικασία.

Το σύστημα αξιολόγησης ΠΚΔ αυτής της ομάδας βασίζεται σε θεμελιώδεις αρχές:

- Μια συνέπεια προσέγγισης που εφαρμόζεται συστηματικά σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και τους τομείς για να διασφαλιστεί η ομοιογένεια στην αξιολόγηση.

- Μια ειδική μεθοδολογία που εφαρμόζεται τόσο σε αμοιβαία κεφάλαια ISR (κοινωνικά υπεύθυνη επένδυση) όσο και σε τυπικά αμοιβαία κεφάλαια, με καλά καθορισμένους κανόνες που στοχεύουν στον περιορισμό κάθε υποκειμενικότητας.

- Μια αξιολόγηση ΠΚΔ τόσο για την εταιρεία διαχείρισης όσο και για το αμοιβαίο κεφάλαιο (το τελευταίο περιλαμβάνει την αξιολόγηση ΠΚΔ της εταιρείας διαχείρισής του).

Δεν έχει καθοριστεί κανένας δείκτης αναφοράς για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** επαληθεύουν εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν συμμορφώνεται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν:

- το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα ή σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το οποίο συμμορφώνεται με την πολιτική RBC,
- το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα και καλύπτεται από την ανάλυση ΠΚΔ (εξαιρουμένων των μετρητών που διακρατούνται σε επικουρική βάση), βασίζεται στην αποκλειστική βαθμολογία ΠΚΔ,
- η μέση σταθμισμένη βαθμολογία ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα σε σχέση με τη μέση σταθμισμένη βαθμολογία του επενδυτικού φάσματος αναφοράς, το οποίο ορίζεται ως ο δείκτης Bloomberg Euro Aggregate 1-3 ετών,

- το ποσοστό της έκθεσης που επενδύεται μέσω εσωτερικών και/ή εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμούSFDR,
- το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται σε «αειφόρες επενδύσεις», όπως ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR.

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι εν λόγω επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι αειφόρες επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν στοχεύουν στη χρηματοδότηση εταιρειών που συμβάλλουν σε περιβαλλοντικούς και/ή κοινωνικούς στόχους μέσω των προϊόντων και των υπηρεσιών τους, καθώς και των βιώσιμων πρακτικών τους. Η αποκλειστική μεθοδολογία ενσωματώνει διαφορετικά κριτήρια στον ορισμό των αειφόρων επενδύσεων που χαρακτηρίζονται ως βασικά στοιχεία για να χαρακτηριστεί μια εταιρεία ως «αειφόρα». Αυτά τα κριτήρια είναι συμπληρωματικά μεταξύ τους. Στην πράξη, ένας εκδότης πρέπει να πληροί τουλάχιστον ένα από τα κριτήρια που περιγράφονται παρακάτω για να θεωρηθεί ότι συμβάλλει σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο:

1. μια εταιρεία της οποίας η οικονομική δραστηριότητα είναι ευθυγραμμισμένη με τους στόχους του ευρωπαϊκού κανονισμού της ταξινομίας,
2. μια εταιρεία της οποίας η οικονομική δραστηριότητα συμβάλλει σε έναν ή περισσότερους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης των Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ του ΟΗΕ),
3. μια εταιρεία που δραστηριοποιείται στον τομέα των αυξημένων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που εξελίσσει το επιχειρηματικό της μοντέλο για την επίτευξη του στόχου διατήρησης της αύξησης της παγκόσμιας θερμοκρασίας κάτω από 1,5°C,
4. μια εταιρεία που εφαρμόζει τις «καλύτερες στην κατηγορία» περιβαλλοντικές ή κοινωνικές πρακτικές σε σχέση με τους ομοτίμους της στον συγκεκριμένο τομέα και γεωγραφική περιοχή.

Τα πράσινα ομόλογα, τα κοινωνικά και τα βιώσιμα ομόλογα που εκδίδονται για τη στήριξη συγκεκριμένων περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών έργων χαρακτηρίζονται επίσης ως αειφόρες επενδύσεις, υπό τον όρο ότι οι εν λόγω χρεωστικοί τίτλοι λαμβάνουν «ΘΕΤΙΚΗ» ή «ΟΥΔΕΤΕΡΗ» επενδυτική σύσταση από το Κέντρο βιωσιμότητας κατόπιν αξιολόγησης του εκδότη και το υποκείμενο έργο που βασίζεται σε μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης πράσινων/κοινωνικών/βιώσιμων ομολόγων.

Οι εταιρείες που προσδιορίζονται ως αειφόρες επενδύσεις δεν πρέπει να βλάπτουν σημαντικά άλλους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους (αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης») και πρέπει να εφαρμόζουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η BNP Paribas Asset Management (BNPP βασίζεται στην εσωτερική μεθοδολογία για την αξιολόγηση όλων των εταιρειών σε σχέση με τις εν λόγω απαιτήσεις.

Η διαδικτυακή τοποθεσία της εταιρείας διαχείρισης περιέχει περισσότερες πληροφορίες για την εσωτερική μεθοδολογία: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63.

Η ελάχιστη επενδυτική δέσμευση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε βιώσιμες επενδύσεις υπολογίζεται με βάση μια μεθοδολογία σταθμισμένη με τα υπό διαχείριση στοιχεία ενεργητικού, χωρίς να απαιτείται ελάχιστη δέσμευση βιώσιμων επενδύσεων για τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια. Ως εκ τούτου, εφαρμόζεται μια διαφανής προσέγγιση προκειμένου να υπολογιστεί η ελάχιστη αναλογία βιώσιμης επένδυσης του χρηματοπιστωτικού προϊόντος με βάση τα δεδομένα που δηλώνονται από τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στις μεθοδολογίες και τις δεσμεύσεις βιώσιμων επενδύσεων που έχουν δηλώσει οι εταιρείες διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων και/ή οι πάροχοι δεικτών που έχουν επιλεγεί οι ίδιοι από την ειδική εσωτερική ομάδα αναλύσεων.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για βιώσιμες επενδύσεις όπως περιγράφεται ανωτέρω.

- *Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;*

Οι αειφόρες επενδύσεις που σκοπεύει να πραγματοποιήσει το προϊόν εν μέρει, μέσω άμεσων επενδύσεων ή εσωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικής διαχείρισης, δεν πρέπει να βλάψουν σημαντικά κανένα περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο (αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης»). Στο πλαίσιο αυτό, η εταιρεία διαχείρισης δεσμεύεται να αναλύει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας λαμβάνοντας υπόψη τους δείκτες δυσμενών επιπτώσεων, όπως καθορίζονται στον κανονισμό SFDR και να μην επενδύει σε εκδότες που δεν πληρούν τα πρότυπα που έχουν θεσπιστεί από τις κατευθυντήριες αρχές του ΟΟΣΑ και των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για την ανάλυση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

- *Με ποιον τρόπο λήφθηκαν υπόψη οι δείκτες για τις δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;*

Καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, η εταιρεία διαχείρισης διασφαλίζει ότι οι αειφόρες επενδύσεις, που πραγματοποιούνται μέσω άμεσων επενδύσεων ή μέσω εσωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής διαχείρισης, λαμβάνουν υπόψη το σύνολο των κύριων δεικτών δυσμενών επιπτώσεων του πίνακα 1 του παραρτήματος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288, εφαρμόζοντας συστηματικά, στην επενδυτική του διαδικασία, τους πυλώνες της προσέγγισής του για τη βιωσιμότητα που ορίζονται στην Παγκόσμια στρατηγική «Βιωσιμότητας» (GSS) της BNP Paribas Asset Management και αναφέρονται λεπτομερώς παρακάτω: Πολιτική RBC, ενσωμάτωση ΠΚΔ, πολιτική ψήφου, διάλογος και δέσμευση, προοπτική για το μέλλον: τα «3E» [Energy transition, Enironmental sustainability, Equality & inclusive (ενεργειακή μετάβαση, προστασία του περιβάλλοντος, ισότητα και ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς)].

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης ή παρόχων δεικτών για τη συνεκτίμηση των κύριων δεικτών δυσμενών επιπτώσεων.

- *Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις Κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις Κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:*

Οι αειφόρες επενδύσεις, που πραγματοποιούνται μέσω άμεσων επενδύσεων ή μέσω εσωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής διαχείρισης, αποτελούν αντικείμενο τακτικής ανάλυσης για τον εντοπισμό εκδοτών που θεωρείται ότι παραβιάζουν τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, τις κατευθυντήριες αρχές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Αυτή η αξιολόγηση πραγματοποιείται στο πλαίσιο του Κέντρου βιωσιμότητας της BNPP AM βάσει μιας εσωτερικής ανάλυσης και δεδομένων που παρέχονται από εξωτερικούς ειδικούς και σε συνεννόηση με την ομάδα ΕΚΕ του ομίλου BNP Paribas. Σε περίπτωση σοβαρής και επανειλημμένης παραβίασης αυτών των αρχών, ο εκδότης εντάσσεται σε έναν «κατάλογο αποκλεισμού» και δεν μπορεί πλέον να αποτελεί αντικείμενο επενδύσεων. Οι υφιστάμενες επενδύσεις πρέπει να αποσυρθούν από το χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με μια εσωτερική διαδικασία. Αν ένας εκδότης θεωρείται ότι παραβιάζει κάποια από τις αρχές, εντάσσεται σε έναν «κατάλογο επιτήρησης», κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Η ταξινομία της ΕΕ καθορίζει την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ. Συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση δεν πρέπει επίσης να προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

✖ Ναι

Το προϊόν λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης για την αντιμετώπιση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας.

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Οι άμεσες επενδύσεις ή οι επενδύσεις σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια εφαρμόζουν συστηματικά, στην επενδυτική τους διαδικασία, τους πυλώνες των υπεύθυνων επενδύσεων που ορίζονται στην GSS.

Αυτοί οι πυλώνες διέπονται από πολιτικές σε ολόκληρη την εταιρεία που καθορίζουν κριτήρια για τον εντοπισμό, την επανεξέταση και την ιεράρχηση, καθώς και τη διαχείριση ή τον μετριασμό των δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας που προκαλούνται από τους εκδότες.

Η πολιτική RBC, θεσπίζει ένα κοινό πλαίσιο για όλες τις επενδύσεις και τις οικονομικές δραστηριότητες που βοηθά στον εντοπισμό τομέων και συμπεριφορών με υψηλό κίνδυνο δυσμενών επιπτώσεων κατά παράβαση των διεθνών προτύπων. Στο πλαίσιο της πολιτικής RBC, οι πολιτικές που εφαρμόζονται κατά κλάδο παρέχουν μια προσαρμοσμένη προσέγγιση για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων με βάση τη φύση της οικονομικής δραστηριότητας και, σε πολλές περιπτώσεις, τη γεωγραφική ζώνη στην οποία λαμβάνει χώρα.

Οι Κανόνες ενσωμάτωσης ΠΚΔ περιλαμβάνουν μια σειρά δεσμεύσεων που είναι σημαντικές για τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας και για την καθοδήγηση της εσωτερικής διαδικασίας ενσωμάτωσης ΠΚΔ. Η αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης ΠΚΔ περιλαμβάνει την αξιολόγηση μιας σειράς δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας που προκαλούνται από τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε. Το αποτέλεσμα αυτής της αξιολόγησης μπορεί να επηρεάσει τα μοντέλα αποτίμησης καθώς και τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου ανάλογα με τη σοβαρότητα και τη σημασία των δυσμενών επιπτώσεων που εντοπίζονται.

Συνεπώς, η εταιρεία διαχείρισης λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, βασιζόμενη στις ιδιόκτητες αξιολογήσεις ΠΚΔ και στη δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το φάσμα επενδύσεων αναφοράς.

Στο πλαίσιο της μελλοντικής προοπτικής της, η εταιρεία διαχείρισης ορίζει ένα σύνολο στόχων και δεικτών απόδοσης που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του τρόπου με τον οποίο η έρευνα, τα χαρτοφυλάκια και οι δεσμεύσεις ευθυγραμμίζονται με τρία βασικά καθορισμένα θέματα: τα «3E» [Energy transition, Enironmental sustainability, Equality & inclusive growth (ενεργειακή μετάβαση, προστασία του περιβάλλοντος, ισότητα και ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς)] και, συνεπώς, υποστηρίζει το σύνολο των επενδυτικών διαδικασιών.

Επιπλέον, η ειδική ομάδα πολιτικής δέσμευσης (Stewardship) εντοπίζει τακτικά τις δυσμενείς επιπτώσεις μέσω της συνεχούς έρευνας, των συνεργασιών με άλλους επενδυτές και του διαλόγου με ΜΚΟ και άλλους ειδικούς.

Τα μέτρα για τη διαχείριση ή τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας εξαρτώνται από τη σοβαρότητα και τη σημασία αυτών των επιπτώσεων. Αυτά τα μέτρα βασίζονται στην πολιτική RBC, τους κανόνες ενσωμάτωσης ΠΚΔ και την πολιτική δέσμευσης και ψήφου, οι οποίες περιλαμβάνουν τις ακόλουθες διατάξεις:

- Αποκλεισμός εκδοτών που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις και εκδοτών που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που παρουσιάζουν ανεπίτρεπτο κίνδυνο για την κοινωνία ή/και το περιβάλλον

- Διάλογος με τους εκδότες για να τους ενθαρρύνει να βελτιώσουν τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση πρακτικές και, συνεπώς, να μετριάσουν τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις

- Διασφάλιση ότι όλοι οι τίτλοι που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συνδέονται με αποδεικτικές έρευνες ΠΚΔ

- Διαχείριση των χαρτοφυλακίων διασφαλίζοντας ότι η συνολική τους βαθμολογία ΠΚΔ υπερβαίνει αυτήν του δείκτη ή του φάσματος αναφοράς

Η δήλωση SFDR της BNPP AM: Η «ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας και η αντιμετώπιση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων» περιέχει λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο αντιμετώπισης των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας. https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF

Επιπλέον, η ετήσια έκθεση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος περιέχει πληροφορίες για τον τρόπο αντιμετώπισης των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας κατά τη διάρκεια του έτους.

☐ Όχι

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Προκειμένου να επιτύχει τον στόχο διαχείρισης, το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια που προωθεί σε κάθε στάδιο της επενδυτικής του διαδικασίας.

Στο πλαίσιο των εσωτερικών επενδύσεων, η εταιρεία διαχείρισης ενσωματώνει κριτήρια και στοιχεία αξιολόγησης ΠΚΔ κατά την αξιολόγηση εκδοτών. Οι αξιολογήσεις ΠΚΔ καταρτίζονται από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, χρησιμοποιώντας μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, τα κριτήρια ΠΚΔ που χρησιμοποιούνται καθορίζονται στο πλαίσιο της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ του τρίτου διαχειριστή στοιχείων ενεργητικού και/ή του παρόχου δεικτών.

Στη συνέχεια, τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής, που περιγράφονται στο παρακάτω ερώτημα, ενσωματώνονται σε συνεχή βάση για τη διάρθρωση ενός χαρτοφυλακίου επενδύσεων με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό του φάσμα.

Επιπλέον, οι εκδότες που συμβάλλουν σε περιβαλλοντικούς και/ή κοινωνικούς στόχους προσδιορίζονται σύμφωνα με τις μεθοδολογίες των αειφόρων επενδύσεων που περιγράφονται λεπτομερώς στην απάντηση του ερωτήματος *«Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;».*

Τα στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που στοχεύουν στην επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν και παρατίθενται παρακάτω ενσωματώνονται συστηματικά καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας.

- *Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;*

- Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να συμμορφώνεται με την Πολιτική RBC της BNP Paribas Asset Management αποκλείοντας εταιρείες που εμπλέκονται σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενοι όπλα, αμίαντο κ.λπ.), επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία και/ή στο περιβάλλον.

  Περισσότερες πληροφορίες για την πολιτική RBC, και ιδίως για τα κριτήρια που σχετίζονται με εξαιρέσεις που εφαρμόζονται κατά κλάδο, είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο της εταιρείας διαχείρισης: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com).

- Η ανάλυση ΠΚΔ που βασίζεται στην αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ πρέπει να αφορά τουλάχιστον το 90% των στοιχείων ενεργητικού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα (με εξαίρεση τα μετρητά που διακρατούνται σε επικουρική βάση).

- Η μέση σταθμισμένη βαθμολογία ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα πρέπει να είναι ανώτερη από τη μέση σταθμισμένη βαθμολογία ΠΚΔ του επενδυτικού φάσματος που ορίζεται ως ο δείκτης Bloomberg Euro Aggregate 1-3 ετών.

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να επενδύει τουλάχιστον το 75% της έκθεσής του στους ΟΣΕ στα εσωτερικά και/ή εξωτερικά αμοιβαία κεφαλαία ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης, που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR.

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύσει τουλάχιστον το 20% του ενεργητικού του σε «αειφόρες επενδύσεις» που ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR, όπως αναφέρονται στην ενότητα για την κατανομή των στοιχείων ενεργητικού παρακάτω. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται για τον χαρακτηρισμό μιας επένδυσης ως «αειφόρος επένδυση» παρουσιάζονται στο παρακάτω ερώτημα «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι εν λόγω επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών» και τα ποσοτικά και ποιοτικά όρια αναφέρονται στη μεθοδολογία που είναι διαθέσιμη στον δικτυακό τόπο της εταιρείας διαχείρισης.

- *Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;*

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν δεσμεύεται να μειώσει στο ελάχιστο το πεδίο των επενδύσεων πριν από την εφαρμογή της επενδυτικής του στρατηγικής.

- *Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;*

Οι **ορθές πρακτικές** διακυβέρνησης περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Η μεθοδολογία αξιολόγησης ΠΚΔ αξιολογεί την εταιρική διακυβέρνηση με βάση ένα σύνολο τυπικών βασικών δεικτών επιδόσεων για όλους τους τομείς, που συμπληρώνεται από δείκτες ειδικά για τον συγκεκριμένο τομέα.

Οι δείκτες που σχετίζονται με πρακτικές χρηστής διακυβέρνησης, ιδίως όσον αφορά τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του αρμόδιου προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση, περιλαμβάνουν, ενδεικτικά:

- τον διαχωρισμό των εξουσιών (π.χ. μεταξύ του γενικού διευθυντή και του προέδρου),
- την πολυμορφία στο Διοικητικό Συμβούλιο,
- τις αποδοχές των διοικητικών στελεχών (πολιτική αποδοχών),
- την ανεξαρτησία του Διοικητικού Συμβουλίου και την ανεξαρτησία των κύριων επιτροπών,
- την ευθύνη των μελών του ΔΣ,
- την οικονομική πραγματογνωμοσύνη της Επιτροπής ελέγχου,
- τον σεβασμό των δικαιωμάτων των μετόχων και την απουσία μηχανισμών κατά της εξαγοράς,
- την παρουσία κατάλληλων πολιτικών (δηλαδή καταπολέμηση της διαφθοράς, πληροφοριοδότηση δημοσίου συμφέροντος),
- τη φορολογική διαφάνεια,
- την αξιολόγηση προηγούμενων ζητημάτων διακυβέρνησης.

Η ανάλυση ΠΚΔ υπερβαίνει αυτό το πλαίσιο για να πραγματοποιήσει μια πιο ποιοτική αξιολόγηση του τρόπου με τον οποίο οι πληροφορίες του μοντέλου ΠΚΔ μας αντικατοπτρίζονται στην κουλτούρα και τις δραστηριότητες των εταιρειών του χαρτοφυλακίου. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι αναλυτές ΠΚΔ θα συμμετέχουν σε συνελεύσεις (διαλόγους) δέουσας επιμέλειας για να κατανοήσουν καλύτερα την προσέγγιση των εταιρειών σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εσωτερικά από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εξωτερικά από τις εταιρείες διαχείρισης ή από παρόχους δεικτών.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού.

Τουλάχιστον το 75% των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος θα χρησιμοποιηθούν για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά), σύμφωνα με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος.

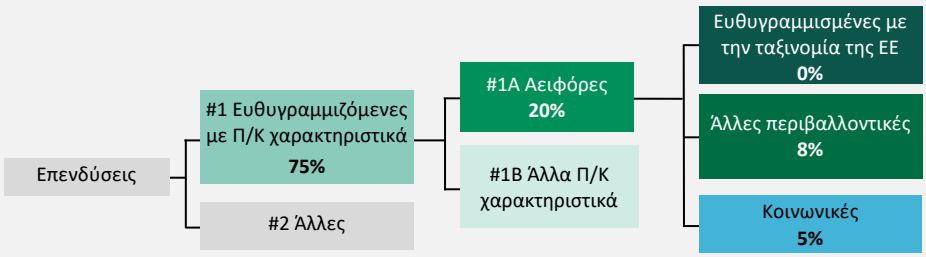
Το ποσοστό που εκφράζεται είναι μόνο η ελάχιστη συμμετοχή και το πραγματικό ποσοστό των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που έχουν εκπληρώσει τα προωθούμενα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά θα παρατίθεται στην ετήσια έκθεση.

Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις μεθοδολογίες που έχουν αναπτύξει οι εξωτερικές εταιρείες διαχείρισης για να προσδιορίζουν τις αειφόρες επενδύσεις.

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων («#1A Αειφόρες») είναι το 20% του καθαρού ενεργητικού.

Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου** εργασιών που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις,
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών (CapEx)** που παρουσιάζουν το ποσοστό των πράσινων επενδύσεων που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία,
- **των λειτουργικών δαπανών (OpEx)** που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.

Το εναπομένον ποσοστό των επενδύσεων χρησιμοποιείται κατά κύριο λόγο όπως παρουσιάζεται παρακάτω.



Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Η κατηγορία **#2 Άλλες** περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:
- την υποκατηγορία **#1A Αειφόρες**, η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.
- την υποκατηγορία **#1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά** η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

- Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;;

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιούνται για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και/ή σκοπούς αντιστάθμισης και/ή επενδυτικούς σκοπούς, κατά περίπτωση. Αυτά τα μέσα δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το προϊόν.

Για τη συμμόρφωση με την ταξινομία της ΕΕ, τα κριτήρια για το **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και τη μετάβαση σε ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές ή σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα έως το τέλος του 2035. Για την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης των αποβλήτων.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με τον ευρωπαϊκό κανονισμό της ταξινομίας;

Το ελάχιστο μερίδιο αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που ευθυγραμμίζονται με τον ευρωπαϊκό κανονισμό της ταξινομίας είναι το 0%.

- *Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ[1];*

☐ Ναι

☐ Σε ορυκτό αέριο ☐ Σε πυρηνική ενέργεια

☒ Όχι

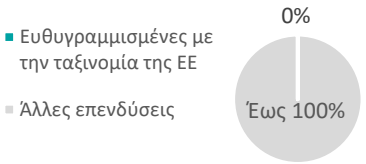
Κατά την ημερομηνία σύνταξης αυτού του εγγράφου προσυμβατικής γνωστοποίησης, η εταιρεία διαχείρισης δεν διαθέτει δεδομένα που να της επιτρέπουν να υποδείξει εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν προτίθεται ή όχι να επενδύσει σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ. Επομένως, επιλέγεται το πλαίσιο «Όχι».

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

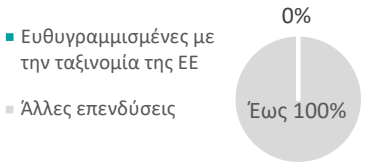
Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει επαρκής μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων*, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.

1. Ευθυγράμμιση των επενδύσεων με την ταξινομία, **συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων***



2. Ευθυγράμμιση των επενδύσεων με την ταξινομία, **εξαιρουμένων των κρατικών ομολόγων***



Το παρόν γράφημα αντιπροσωπεύει το 100% των συνολικών επενδύσεων.

** Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως «κρατικά ομόλογα» νοούνται όλα τα κρατικά ανοίγματα*

[1] Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κάποιον από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ – βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά. Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό ΕΕ 2022/1214 της Επιτροπής.

Ποιο είναι το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες υπό την έννοια της ταξινομίας της ΕΕ είναι 0% για τις μεταβατικές δραστηριότητες και 0% για τις ευνοϊκές δραστηριότητες.

Το σύμβολο αντιπροσωπεύει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια για περιβαλλοντικά** βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που ευθυγραμμίζονται με την ταξινομία της ΕΕ («Άλλες περιβαλλοντικές») είναι 8%.

Αυτό το ελάχιστο ποσοστό είναι σκόπιμα χαμηλό, επειδή η εταιρεία διαχείρισης δεν έχει ως στόχο να εμποδίσει το προϊόν να επενδύει σε δραστηριότητες που ευθυγραμμίζονται με την ταξινομία της ΕΕ στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής του προϊόντος.

Συνεπώς, η εταιρεία διαχείρισης βελτιώνει επί του παρόντος τα συστήματα συλλογής δεδομένων ευθυγράμμισης με την ταξινομία της ,ΕΕ για να διασφαλίσει την ακρίβεια και την επάρκεια των δημοσιευμένων πληροφοριών όσον αφορά τη βιωσιμότητα στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ. Στο μεταξύ, το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει σε αειφόρες επενδύσεις των οποίων ο περιβαλλοντικός στόχος δεν ευθυγραμμίζεται με την ταξινομία της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων σε κοινωνικό επίπεδο;

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων «Κοινωνικές» είναι 5%..

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία «#2 Άλλες», ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το εναπομένον ποσοστό επενδύσεων ενδέχεται να περιλαμβάνει:

- για τις επενδύσεις σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού που δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν. Αυτά τα στοιχεία ενεργητικού χρησιμοποιούνται για σκοπούς επενδύσεων ή

- για τα εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού που δεν πληρούν τα ελάχιστα πρότυπα που έχουν θεσπιστεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων

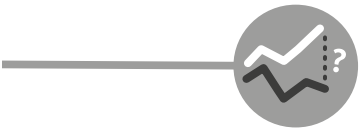
- μέσα που χρησιμοποιούνται κυρίως για σκοπούς ρευστότητας, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και αντιστάθμισης, όπως μετρητά, καταθέσεις και παράγωγα μέσα.

Η εταιρεία διαχείρισης θα διασφαλίσει ότι αυτές οι επενδύσεις θα πραγματοποιηθούν διατηρώντας παράλληλα τη βελτίωση του προφίλ ΠΚΔ του χρηματοπιστωτικού προϊόντος. Επιπλέον, αυτές οι επενδύσεις πραγματοποιούνται, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τις εσωτερικές μας διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένης της συμμόρφωσης με τις ακόλουθες ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις:

- την πολιτική διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων καθορίζει τις απαραίτητες διαδικασίες για να μπορέσει η εταιρεία διαχείρισης να αξιολογήσει την έκθεση κάθε χρηματοπιστωτικού προϊόντος που διαχειρίζεται σε κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, βιωσιμότητας και αντισυμβαλλομένου

- την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς (RBC), κατά περίπτωση, εξαιρώντας εταιρείες που συμμετέχουν σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών όσον αφορά τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενα όπλα, αμίαντος κ.λπ.) επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία ή/και στο περιβάλλον.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.



Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Δεν έχει καθοριστεί κανένας δείκτης αναφοράς για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- *Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;*

  Δεν ισχύει.

- *Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;*

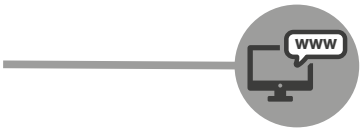
  Δεν ισχύει

- *Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;*

  Δεν ισχύει.

- *Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;*

  Δεν ισχύει



Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο: www.bnpparibas-am.com αφού επιλέξετε τη σχετική χώρα και απευθείας στην ενότητα «Πληροφορίες σχετικά με τη βιωσιμότητα» για το προϊόν.

DISCLAIMER

Jedes vorvertragliche Ad-hoc-Dokument ist in Verbindung mit dem geltenden Prospekt zu lesen und im Fall von Abweichungen zwischen einem vorvertraglichen Ad-hoc-Dokument und einem vorvertraglichen Dokument, das in der geltenden Version des Prospekts enthalten ist, hat die Version des Prospekts Vorrang.

Προσυμβατική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που παρατίθενται στο άρθρο 8 του κανονισμού SFDR και στο άρθρο 6 του κανονισμού της ταξινομίας

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η ταξινομία της ΕΕ είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν θεσπίζει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ.

Ονομασία προϊόντος:
BNP Paribas Perspectives Court Terme

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας:
969500WOIIGGH9WMJB41

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΚΑΙ/Η ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

●● ☐ Ναι

●○ ☒ Όχι

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο**: ___%

- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο**: ___%

☒ **Προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά** και, παρότι δεν έχει ως στόχο του την αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 20%

- ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με κοινωνικό στόχο

☐ Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογώντας τις υποκείμενες επενδύσεις λαμβάνοντας υπόψη περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια και επενδύοντας άμεσα ή μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων σε εκδότες που επιδεικνύουν χρηστές περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές, εφαρμόζοντας παράλληλα σταθερές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης στον τομέα που δραστηριοποιούνται.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται σε μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού σε σχέση με τους εκδότες που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις ή που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς που ορίζονται από την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς («Πολιτική RBC»).

Οι επιδόσεις ΠΚΔ ενός εκδότη αξιολογούνται με βάση έναν συνδυασμό περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, οι οποίοι περιλαμβάνονται, ενδεικτικά:

- Σε περιβαλλοντικό επίπεδο: υπερθέρμανση του πλανήτη και καταπολέμηση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG), ενεργειακή απόδοση, εξοικονόμηση φυσικών πόρων, επίπεδο εκπομπών CO2 και ένταση ενέργειας

- Σε κοινωνικό επίπεδο: διαχείριση της απασχόλησης και της αναδιάρθρωσης, εργατικά ατυχήματα, πολιτική κατάρτισης, αμοιβές, ποσοστό εναλλαγής προσωπικού και αποτελέσματα PISA (Πρόγραμμα διεθνούς αξιολόγησης μαθητών)

- Σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης: ανεξαρτησία του διοικητικού συμβουλίου

Επιπλέον, η εταιρεία διαχείρισης προσπαθεί να προωθήσει τις καλύτερες πρακτικές, εφαρμόζοντας μια ενεργή πολιτική δέσμευσης έναντι των επιχειρήσεων, σε σχέση με τις υπεύθυνες πρακτικές (ατομική και συλλογική δέσμευση και/ή ψήφος σε γενική συνέλευση).

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις ΠΚΔ μεθοδολογίες και στις πολιτικές αποκλεισμού εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης ή παρόχων δεικτών, καθώς και στις ενεργές πολιτικές δέσμευσης που εφαρμόζουν με τις επιχειρήσεις με στόχο τις υπεύθυνες πρακτικές και στην ανάλυση μιας ειδικής ομάδας αξιολόγησης εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στο πλαίσιο της αξιολόγησης εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων, εκτός από τα συνήθη κριτήρια επιλογής (ποσοτική ανάλυση, ποιοτική ανάλυση και δέουσα επιμέλεια κινδύνου), η ομάδα αναλύσεων εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων προσφέρει μια κατάταξη με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια (ή ΠΚΔ) για κάθε διαχειριστή ή συνιστώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, σε κάθε τομέα.

Αυτή η ομάδα εφαρμόζει μια ποιοτική παρά ποσοτική αξιολόγηση ΠΚΔ στα αμοιβαία κεφάλαια και τους διαχειριστές που έχουν επιλεγεί προκειμένου να αξιολογήσουν την αποτελεσματική εφαρμογή των πρακτικών ΠΚΔ και την ενσωμάτωση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική τους διαδικασία.

Το σύστημα αξιολόγησης ΠΚΔ αυτής της ομάδας βασίζεται σε θεμελιώδεις αρχές:

- Μια συνέπεια προσέγγισης που εφαρμόζεται συστηματικά σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και τους τομείς για να διασφαλιστεί η ομοιογένεια στην αξιολόγηση.

- Μια ειδική μεθοδολογία που εφαρμόζεται τόσο σε αμοιβαία κεφάλαια ISR (κοινωνικά υπεύθυνη επένδυση) όσο και σε τυπικά αμοιβαία κεφάλαια, με καλά καθορισμένους κανόνες που στοχεύουν στον περιορισμό κάθε υποκειμενικότητας.

- Μια αξιολόγηση ΠΚΔ τόσο για την εταιρεία διαχείρισης όσο και για το αμοιβαίο κεφάλαιο (το τελευταίο περιλαμβάνει την αξιολόγηση ΠΚΔ της εταιρείας διαχείρισής του).

Δεν έχει καθοριστεί κανένας δείκτης αναφοράς για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** επαληθεύουν εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν συμμορφώνεται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν:

- το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα ή σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το οποίο συμμορφώνεται με την πολιτική RBC,
- το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα και καλύπτεται από την ανάλυση ΠΚΔ (εξαιρουμένων των μετρητών που διακρατούνται σε επικουρική βάση), βασίζεται στην αποκλειστική βαθμολογία ΠΚΔ,
- η μέση σταθμισμένη βαθμολογία ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα σε σχέση με τη μέση σταθμισμένη βαθμολογία του επενδυτικού φάσματος αναφοράς, το οποίο ορίζεται ως ο δείκτης Bloomberg Euro Aggregate 1-3 ετών,

- το ποσοστό της έκθεσης που επενδύεται μέσω εσωτερικών και/ή εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμούSFDR,
- το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται σε «αειφόρες επενδύσεις», όπως ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR.

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι εν λόγω επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι αειφόρες επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν στοχεύουν στη χρηματοδότηση εταιρειών που συμβάλλουν σε περιβαλλοντικούς και/ή κοινωνικούς στόχους μέσω των προϊόντων και των υπηρεσιών τους, καθώς και των βιώσιμων πρακτικών τους. Η αποκλειστική μεθοδολογία ενσωματώνει διαφορετικά κριτήρια στον ορισμό των αειφόρων επενδύσεων που χαρακτηρίζονται ως βασικά στοιχεία για να χαρακτηριστεί μια εταιρεία ως «αειφόρα». Αυτά τα κριτήρια είναι συμπληρωματικά μεταξύ τους. Στην πράξη, ένας εκδότης πρέπει να πληροί τουλάχιστον ένα από τα κριτήρια που περιγράφονται παρακάτω για να θεωρηθεί ότι συμβάλλει σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο:

1. μια εταιρεία της οποίας η οικονομική δραστηριότητα είναι ευθυγραμμισμένη με τους στόχους του ευρωπαϊκού κανονισμού της ταξινομίας,
2. μια εταιρεία της οποίας η οικονομική δραστηριότητα συμβάλλει σε έναν ή περισσότερους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης των Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ του ΟΗΕ),
3. μια εταιρεία που δραστηριοποιείται στον τομέα των αυξημένων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που εξελίσσει το επιχειρηματικό της μοντέλο για την επίτευξη του στόχου διατήρησης της αύξησης της παγκόσμιας θερμοκρασίας κάτω από 1,5°C,
4. μια εταιρεία που εφαρμόζει τις «καλύτερες στην κατηγορία» περιβαλλοντικές ή κοινωνικές πρακτικές σε σχέση με τους ομοτίμους της στον συγκεκριμένο τομέα και γεωγραφική περιοχή.

Τα πράσινα ομόλογα, τα κοινωνικά και τα βιώσιμα ομόλογα που εκδίδονται για τη στήριξη συγκεκριμένων περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών έργων χαρακτηρίζονται επίσης ως αειφόρες επενδύσεις, υπό τον όρο ότι οι εν λόγω χρεωστικοί τίτλοι λαμβάνουν «ΘΕΤΙΚΗ» ή «ΟΥΔΕΤΕΡΗ» επενδυτική σύσταση από το Κέντρο βιωσιμότητας κατόπιν αξιολόγησης του εκδότη και το υποκείμενο έργο που βασίζεται σε μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης πράσινων/κοινωνικών/βιώσιμων ομολόγων.

Οι εταιρείες που προσδιορίζονται ως αειφόρες επενδύσεις δεν πρέπει να βλάπτουν σημαντικά άλλους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους (αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης») και πρέπει να εφαρμόζουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η BNP Paribas Asset Management (BNPP βασίζεται στην εσωτερική μεθοδολογία για την αξιολόγηση όλων των εταιρειών σε σχέση με τις εν λόγω απαιτήσεις.

Η διαδικτυακή τοποθεσία της εταιρείας διαχείρισης περιέχει περισσότερες πληροφορίες για την εσωτερική μεθοδολογία: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63.

Η ελάχιστη επενδυτική δέσμευση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε βιώσιμες επενδύσεις υπολογίζεται με βάση μια μεθοδολογία σταθμισμένη με τα υπό διαχείριση στοιχεία ενεργητικού, χωρίς να απαιτείται ελάχιστη δέσμευση βιώσιμων επενδύσεων για τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια. Ως εκ τούτου, εφαρμόζεται μια διαφανής προσέγγιση προκειμένου να υπολογιστεί η ελάχιστη αναλογία βιώσιμης επένδυσης του χρηματοπιστωτικού προϊόντος με βάση τα δεδομένα που δηλώνονται από τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στις μεθοδολογίες και τις δεσμεύσεις βιώσιμων επενδύσεων που έχουν δηλώσει οι εταιρείες διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων και/ή οι πάροχοι δεικτών που έχουν επιλεγεί οι ίδιοι από την ειδική εσωτερική ομάδα αναλύσεων.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για βιώσιμες επενδύσεις όπως περιγράφεται ανωτέρω.

- **Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;**

Οι αειφόρες επενδύσεις που σκοπεύει να πραγματοποιήσει το προϊόν εν μέρει, μέσω άμεσων επενδύσεων ή εσωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικής διαχείρισης, δεν πρέπει να βλάψουν σημαντικά κανένα περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο (αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης»). Στο πλαίσιο αυτό, η εταιρεία διαχείρισης δεσμεύεται να αναλύει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας λαμβάνοντας υπόψη τους δείκτες δυσμενών επιπτώσεων, όπως καθορίζονται στον κανονισμό SFDR και να μην επενδύει σε εκδότες που δεν πληρούν τα πρότυπα που έχουν θεσπιστεί από τις κατευθυντήριες αρχές του ΟΟΣΑ και των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για την ανάλυση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

- *Με ποιον τρόπο λήφθηκαν υπόψη οι δείκτες για τις δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;*

Καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, η εταιρεία διαχείρισης διασφαλίζει ότι οι αειφόρες επενδύσεις, που πραγματοποιούνται μέσω άμεσων επενδύσεων ή μέσω εσωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής διαχείρισης, λαμβάνουν υπόψη το σύνολο των κύριων δεικτών δυσμενών επιπτώσεων του πίνακα 1 του παραρτήματος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288, εφαρμόζοντας συστηματικά, στην επενδυτική του διαδικασία, τους πυλώνες της προσέγγισής του για τη βιωσιμότητα που ορίζονται στην Παγκόσμια στρατηγική «Βιωσιμότητας» (GSS) της BNP Paribas Asset Management και αναφέρονται λεπτομερώς παρακάτω: Πολιτική RBC, ενσωμάτωση ΠΚΔ, πολιτική ψήφου, διάλογος και δέσμευση, προοπτική για το μέλλον: τα «3E» [Energy transition, Enironmental sustainability, Equality & inclusive (ενεργειακή μετάβαση, προστασία του περιβάλλοντος, ισότητα και ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς)].

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης ή παρόχων δεικτών για τη συνεκτίμηση των κύριων δεικτών δυσμενών επιπτώσεων.

- *Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις Κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις Κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:*

Οι αειφόρες επενδύσεις, που πραγματοποιούνται μέσω άμεσων επενδύσεων ή μέσω εσωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής διαχείρισης, αποτελούν αντικείμενο τακτικής ανάλυσης για τον εντοπισμό εκδοτών που θεωρείται ότι παραβιάζουν τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, τις κατευθυντήριες αρχές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Αυτή η αξιολόγηση πραγματοποιείται στο πλαίσιο του Κέντρου βιωσιμότητας της BNPP AM βάσει μιας εσωτερικής ανάλυσης και δεδομένων που παρέχονται από εξωτερικούς ειδικούς και σε συνεννόηση με την ομάδα ΕΚΕ του ομίλου BNP Paribas. Σε περίπτωση σοβαρής και επανειλημμένης παραβίασης αυτών των αρχών, ο εκδότης εντάσσεται σε έναν «κατάλογο αποκλεισμού» και δεν μπορεί πλέον να αποτελεί αντικείμενο επενδύσεων. Οι υφιστάμενες επενδύσεις πρέπει να αποσυρθούν από το χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με μια εσωτερική διαδικασία. Αν ένας εκδότης θεωρείται ότι παραβιάζει κάποια από τις αρχές, εντάσσεται σε έναν «κατάλογο επιτήρησης», κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Η ταξινομία της ΕΕ καθορίζει την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ. Συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση δεν πρέπει επίσης να προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

✖ Ναι

Το προϊόν λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης για την αντιμετώπιση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας.

Οι άμεσες επενδύσεις ή οι επενδύσεις σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια εφαρμόζουν συστηματικά, στην επενδυτική τους διαδικασία, τους πυλώνες των υπεύθυνων επενδύσεων που ορίζονται στην GSS.

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Αυτοί οι πυλώνες διέπονται από πολιτικές σε ολόκληρη την εταιρεία που καθορίζουν κριτήρια για τον εντοπισμό, την επανεξέταση και την ιεράρχηση, καθώς και τη διαχείριση ή τον μετριασμό των δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας που προκαλούνται από τους εκδότες.

Η πολιτική RBC, θεσπίζει ένα κοινό πλαίσιο για όλες τις επενδύσεις και τις οικονομικές δραστηριότητες που βοηθά στον εντοπισμό τομέων και συμπεριφορών με υψηλό κίνδυνο δυσμενών επιπτώσεων κατά παράβαση των διεθνών προτύπων. Στο πλαίσιο της πολιτικής RBC, οι πολιτικές που εφαρμόζονται κατά κλάδο παρέχουν μια προσαρμοσμένη προσέγγιση για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων με βάση τη φύση της οικονομικής δραστηριότητας και, σε πολλές περιπτώσεις, τη γεωγραφική ζώνη στην οποία λαμβάνει χώρα.

Οι Κανόνες ενσωμάτωσης ΠΚΔ περιλαμβάνουν μια σειρά δεσμεύσεων που είναι σημαντικές για τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας και για την καθοδήγηση της εσωτερικής διαδικασίας ενσωμάτωσης ΠΚΔ. Η αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης ΠΚΔ περιλαμβάνει την αξιολόγηση μιας σειράς δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας που προκαλούνται από τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε. Το αποτέλεσμα αυτής της αξιολόγησης μπορεί να επηρεάσει τα μοντέλα αποτίμησης καθώς και τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου ανάλογα με τη σοβαρότητα και τη σημασία των δυσμενών επιπτώσεων που εντοπίζονται.

Συνεπώς, η εταιρεία διαχείρισης λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, βασιζόμενη στις ιδιόκτητες αξιολογήσεις ΠΚΔ και στη δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το φάσμα επενδύσεων αναφοράς.

Στο πλαίσιο της μελλοντικής προοπτικής της, η εταιρεία διαχείρισης ορίζει ένα σύνολο στόχων και δεικτών απόδοσης που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του τρόπου με τον οποίο η έρευνα, τα χαρτοφυλάκια και οι δεσμεύσεις ευθυγραμμίζονται με τρία βασικά καθορισμένα θέματα: τα «3E» [Energy transition, Enironmental sustainability, Equality & inclusive growth (ενεργειακή μετάβαση, προστασία του περιβάλλοντος, ισότητα και ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς)] και, συνεπώς, υποστηρίζει το σύνολο των επενδυτικών διαδικασιών.

Επιπλέον, η ειδική ομάδα πολιτικής δέσμευσης (Stewardship) εντοπίζει τακτικά τις δυσμενείς επιπτώσεις μέσω της συνεχούς έρευνας, των συνεργασιών με άλλους επενδυτές και του διαλόγου με ΜΚΟ και άλλους ειδικούς.

Τα μέτρα για τη διαχείριση ή τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας εξαρτώνται από τη σοβαρότητα και τη σημασία αυτών των επιπτώσεων. Αυτά τα μέτρα βασίζονται στην πολιτική RBC, τους κανόνες ενσωμάτωσης ΠΚΔ και την πολιτική δέσμευσης και ψήφου, οι οποίες περιλαμβάνουν τις ακόλουθες διατάξεις:

- Αποκλεισμός εκδοτών που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις και εκδοτών που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που παρουσιάζουν ανεπίτρεπτο κίνδυνο για την κοινωνία ή/και το περιβάλλον

- Διάλογος με τους εκδότες για να τους ενθαρρύνει να βελτιώσουν τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση πρακτικές και, συνεπώς, να μετριάσουν τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις

- Διασφάλιση ότι όλοι οι τίτλοι που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συνδέονται με αποδεικτικές έρευνες ΠΚΔ

- Διαχείριση των χαρτοφυλακίων διασφαλίζοντας ότι η συνολική τους βαθμολογία ΠΚΔ υπερβαίνει αυτήν του δείκτη ή του φάσματος αναφοράς

Η δήλωση SFDR της BNPP AM: Η «ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας και η αντιμετώπιση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων» περιέχει λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο αντιμετώπισης των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας. https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF

Επιπλέον, η ετήσια έκθεση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος περιέχει πληροφορίες για τον τρόπο αντιμετώπισης των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας κατά τη διάρκεια του έτους.

☐ Όχι



Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Προκειμένου να επιτύχει τον στόχο διαχείρισης, το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια που προωθεί σε κάθε στάδιο της επενδυτικής του διαδικασίας.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, η εταιρεία διαχείρισης ενσωματώνει κριτήρια και στοιχεία αξιολόγησης ΠΚΔ κατά την αξιολόγηση εκδοτών. Οι αξιολογήσεις ΠΚΔ καταρτίζονται από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, χρησιμοποιώντας μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, τα κριτήρια ΠΚΔ που χρησιμοποιούνται καθορίζονται στο πλαίσιο της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ του τρίτου διαχειριστή στοιχείων ενεργητικού και/ή του παρόχου δεικτών.

Στη συνέχεια, τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής, που περιγράφονται στο παρακάτω ερώτημα, ενσωματώνονται σε συνεχή βάση για τη διάρθρωση ενός χαρτοφυλακίου επενδύσεων με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό του φάσμα.

Επιπλέον, οι εκδότες που συμβάλλουν σε περιβαλλοντικούς και/ή κοινωνικούς στόχους προσδιορίζονται σύμφωνα με τις μεθοδολογίες των αειφόρων επενδύσεων που περιγράφονται λεπτομερώς στην απάντηση του ερωτήματος *«Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;».*

Τα στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που στοχεύουν στην επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν και παρατίθενται παρακάτω ενσωματώνονται συστηματικά καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας.

- *Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;*

- Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να συμμορφώνεται με την Πολιτική RBC της BNP Paribas Asset Management αποκλείοντας εταιρείες που εμπλέκονται σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενοι όπλα, αμίαντο κ.λπ.), επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία και/ή στο περιβάλλον·

  Περισσότερες πληροφορίες για την πολιτική RBC, και ιδίως για τα κριτήρια που σχετίζονται με εξαιρέσεις που εφαρμόζονται κατά κλάδο, είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο της εταιρείας διαχείρισης: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com).

- Η ανάλυση ΠΚΔ που βασίζεται στην αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ πρέπει να αφορά τουλάχιστον το 90% των στοιχείων ενεργητικού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα (με εξαίρεση τα μετρητά που διακρατούνται σε επικουρική βάση)·

- Η μέση σταθμισμένη βαθμολογία ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα πρέπει να είναι ανώτερη από τη μέση σταθμισμένη βαθμολογία ΠΚΔ του επενδυτικού φάσματος που ορίζεται ως ο δείκτης Bloomberg Euro Aggregate 1-3 ετών·

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να επενδύει τουλάχιστον το 75% της έκθεσής του στους ΟΣΕ στα εσωτερικά και/ή εξωτερικά αμοιβαία κεφαλαία ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης, που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR·

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύσει τουλάχιστον το 20% του ενεργητικού του σε «αειφόρες επενδύσεις» που ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR, όπως αναφέρονται στην ενότητα για την κατανομή των στοιχείων ενεργητικού παρακάτω. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται για τον χαρακτηρισμό μιας επένδυσης ως «αειφόρος επένδυση» παρουσιάζονται στο παρακάτω ερώτημα «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι εν λόγω επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών» και τα ποσοτικά και ποιοτικά όρια αναφέρονται στη μεθοδολογία που είναι διαθέσιμη στον δικτυακό τόπο της εταιρείας διαχείρισης.

- *Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;*

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν δεσμεύεται να μειώσει στο ελάχιστο το πεδίο των επενδύσεων πριν από την εφαρμογή της επενδυτικής του στρατηγικής.

- *Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;*

Οι **ορθές πρακτικές διακυβέρνησης** περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Η μεθοδολογία αξιολόγησης ΠΚΔ αξιολογεί την εταιρική διακυβέρνηση με βάση ένα σύνολο τυπικών βασικών δεικτών επιδόσεων για όλους τους τομείς, που συμπληρώνεται από δείκτες ειδικά για τον συγκεκριμένο τομέα.

Οι δείκτες που σχετίζονται με πρακτικές χρηστής διακυβέρνησης, ιδίως όσον αφορά τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του αρμόδιου προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση, περιλαμβάνουν, ενδεικτικά:

- τον διαχωρισμό των εξουσιών (π.χ. μεταξύ του γενικού διευθυντή και του προέδρου),
- την πολυμορφία στο Διοικητικό Συμβούλιο,
- τις αποδοχές των διοικητικών στελεχών (πολιτική αποδοχών),
- την ανεξαρτησία του Διοικητικού Συμβουλίου και την ανεξαρτησία των κύριων επιτροπών,
- την ευθύνη των μελών του ΔΣ,
- την οικονομική πραγματογνωμοσύνη της Επιτροπής ελέγχου,
- τον σεβασμό των δικαιωμάτων των μετόχων και την απουσία μηχανισμών κατά της εξαγοράς,
- την παρουσία κατάλληλων πολιτικών (δηλαδή καταπολέμηση της διαφθοράς, πληροφοριοδότηση δημοσίου συμφέροντος),
- τη φορολογική διαφάνεια,
- την αξιολόγηση προηγούμενων ζητημάτων διακυβέρνησης.

Η ανάλυση ΠΚΔ υπερβαίνει αυτό το πλαίσιο για να πραγματοποιήσει μια πιο ποιοτική αξιολόγηση του τρόπου με τον οποίο οι πληροφορίες του μοντέλου ΠΚΔ μας αντικατοπτρίζονται στην κουλτούρα και τις δραστηριότητες των εταιρειών του χαρτοφυλακίου. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι αναλυτές ΠΚΔ θα συμμετέχουν σε συνελεύσεις (διαλόγους) δέουσας επιμέλειας για να κατανοήσουν καλύτερα την προσέγγιση των εταιρειών σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εσωτερικά από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής και/ή παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εξωτερικά από τις εταιρείες διαχείρισης ή από παρόχους δεικτών.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού.

Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:

- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις,
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν το ποσοστό των πράσινων επενδύσεων που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία,
- **των λειτουργικών δαπανών** (OpEx) που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.

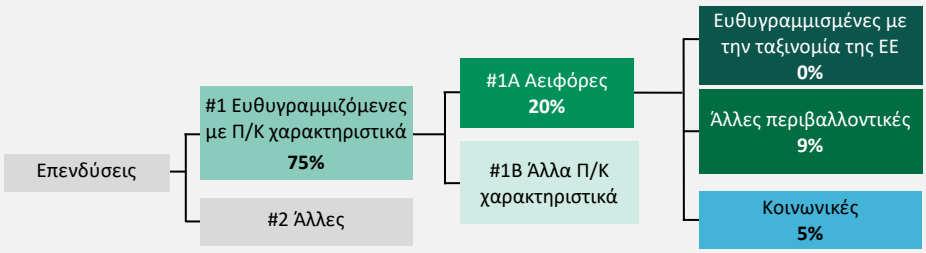
Τουλάχιστον το 75% των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος θα χρησιμοποιηθούν για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά), σύμφωνα με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος.

Το ποσοστό που εκφράζεται είναι μόνο η ελάχιστη συμμετοχή και το πραγματικό ποσοστό των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που έχουν εκπληρώσει τα προωθούμενα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά θα παρατίθεται στην ετήσια έκθεση.

Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις μεθοδολογίες που έχουν αναπτύξει οι εξωτερικές εταιρείες διαχείρισης για να προσδιορίζουν τις αειφόρες επενδύσεις.

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων («#1A Αειφόρες») είναι το 20% του καθαρού ενεργητικού.

Το εναπομένον ποσοστό των επενδύσεων χρησιμοποιείται κατά κύριο λόγο όπως παρουσιάζεται παρακάτω.



Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Η κατηγορία **#2 Άλλες** περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:
- την υποκατηγορία **#1A Αειφόρες**, η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.
- την υποκατηγορία **#1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά** η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

- *Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;*

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιούνται για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και/ή σκοπούς αντιστάθμισης και/ή επενδυτικούς σκοπούς, κατά περίπτωση. Αυτά τα μέσα δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το προϊόν.

Για τη συμμόρφωση με την ταξινομία της ΕΕ, τα κριτήρια για το **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και τη μετάβαση σε ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές ή σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα έως το τέλος του 2035. Για την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης των αποβλήτων.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με τον ευρωπαϊκό κανονισμό της ταξινομίας;

Το ελάχιστο μερίδιο αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που ευθυγραμμίζονται με τον ευρωπαϊκό κανονισμό της ταξινομίας είναι το 0%.

- *Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ[1];*

☐ Ναι

☐ Σε ορυκτό αέριο ☐ Σε πυρηνική ενέργεια

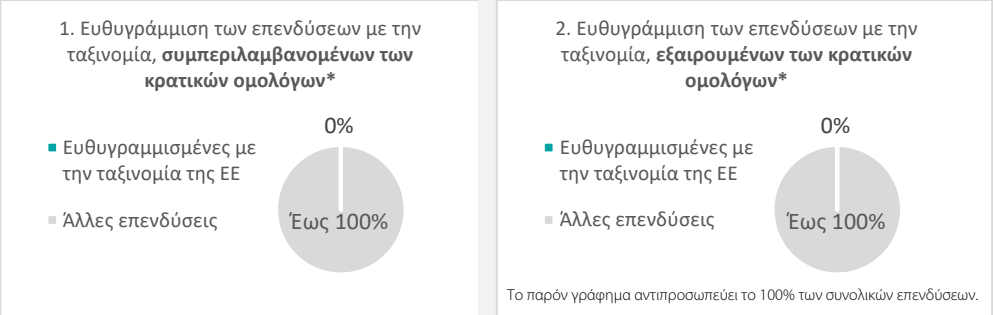
☒ Όχι

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης αυτού του εγγράφου προσυμβατικής γνωστοποίησης, η εταιρεία διαχείρισης δεν διαθέτει δεδομένα που να της επιτρέπουν να υποδείξει εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν προτίθεται ή όχι να επενδύσει σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ. Επομένως, επιλέγεται το πλαίσιο «Όχι».

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει επαρκής μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.*



* *Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως «κρατικά ομόλογα» νοούνται όλα τα κρατικά ανοίγματα*

[1] Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κάποιον από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ – βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά. Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό ΕΕ 2022/1214 της Επιτροπής.

Ποιο είναι το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες υπό την έννοια της ταξινομίας της ΕΕ είναι 0% για τις μεταβατικές δραστηριότητες και 0% για τις ευνοϊκές δραστηριότητες.

Το σύμβολο αντιπροσωπεύει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια για** περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που ευθυγραμμίζονται με την ταξινομία της ΕΕ («Άλλες περιβαλλοντικές») είναι 9%.

Αυτό το ελάχιστο ποσοστό είναι σκόπιμα χαμηλό, επειδή η εταιρεία διαχείρισης δεν έχει ως στόχο να εμποδίσει το προϊόν να επενδύει σε δραστηριότητες που ευθυγραμμίζονται με την ταξινομία της ΕΕ στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής του προϊόντος.

Συνεπώς, η εταιρεία διαχείρισης βελτιώνει επί του παρόντος τα συστήματα συλλογής δεδομένων ευθυγράμμισης με την ταξινομία της ,ΕΕ για να διασφαλίσει την ακρίβεια και την επάρκεια των δημοσιευμένων πληροφοριών όσον αφορά τη βιωσιμότητα στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ. Στο μεταξύ, το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει σε αειφόρες επενδύσεις των οποίων ο περιβαλλοντικός στόχος δεν ευθυγραμμίζεται με την ταξινομία της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων σε κοινωνικό επίπεδο;

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων «Κοινωνικές» είναι 5%..

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία «#2 Άλλες», ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το εναπομένον ποσοστό επενδύσεων ενδέχεται να περιλαμβάνει:

- για τις επενδύσεις σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού που δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν. Αυτά τα στοιχεία ενεργητικού χρησιμοποιούνται για σκοπούς επενδύσεων ή

- για τα εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού που δεν πληρούν τα ελάχιστα πρότυπα που έχουν θεσπιστεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων

- μέσα που χρησιμοποιούνται κυρίως για σκοπούς ρευστότητας, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και αντιστάθμισης, όπως μετρητά, καταθέσεις και παράγωγα μέσα.

Η εταιρεία διαχείρισης θα διασφαλίσει ότι αυτές οι επενδύσεις θα πραγματοποιηθούν διατηρώντας παράλληλα τη βελτίωση του προφίλ ΠΚΔ του χρηματοπιστωτικού προϊόντος. Επιπλέον, αυτές οι επενδύσεις πραγματοποιούνται, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τις εσωτερικές μας διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένης της συμμόρφωσης με τις ακόλουθες ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις:

- την πολιτική διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων καθορίζει τις απαραίτητες διαδικασίες για να μπορέσει η εταιρεία διαχείρισης να αξιολογήσει την έκθεση κάθε χρηματοπιστωτικού προϊόντος που διαχειρίζεται σε κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, βιωσιμότητας και αντισυμβαλλομένου

- την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς (RBC), κατά περίπτωση, εξαιρώντας εταιρείες που συμμετέχουν σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών όσον αφορά τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενα όπλα, αμίαντος κ.λπ.) επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία ή/και στο περιβάλλον.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.



Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Δεν έχει καθοριστεί κανένας δείκτης αναφοράς για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- *Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;*

  Δεν ισχύει.

- *Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;*

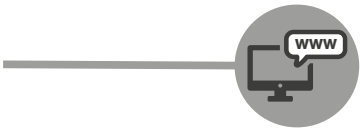
  Δεν ισχύει

- *Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;*

  Δεν ισχύει.

- *Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;*

  Δεν ισχύει



Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο: www.bnpparibas-am.com αφού επιλέξετε τη σχετική χώρα και απευθείας στην ενότητα «Πληροφορίες σχετικά με τη βιωσιμότητα» για το προϊόν.

DISCLAIMER

Jedes vorvertragliche Ad-hoc-Dokument ist in Verbindung mit dem geltenden Prospekt zu lesen und im Fall von Abweichungen zwischen einem vorvertraglichen Ad-hoc-Dokument und einem vorvertraglichen Dokument, das in der geltenden Version des Prospekts enthalten ist, hat die Version des Prospekts Vorrang.

*Υπόδειγμα προσυμβατικής γνωστοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο **8** παράγραφοι **1, 2** και **2**α του κανονισμού (ΕΕ) **2019/2088** και στο άρθρο **6** πρώτο εδάφιο*

Ονομασία προϊόντος **BNP PARIBAS PERSPECTIVES LONG TERME**

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας **9695000KIVAVJ2PK9S44**

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

☐ Ναι ☒ Όχι

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο:____%**

- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ____%

☒ **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 35%**

- ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με κοινωνικό στόχο

☐ Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η **ταξινομία της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτω**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογώντας τις υποκείμενες επενδύσεις λαμβάνοντας υπόψη περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια, χρησιμοποιώντας μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και επενδύοντας άμεσα ή μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων σε εκδότες που επιδεικνύουν χρηστές περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές, εφαρμόζοντας παράλληλα σταθερές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης στον τομέα που δραστηριοποιούνται.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται σε μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού σε σχέση με τους εκδότες που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις ή που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς που ορίζονται από την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς ('Πολιτική RBC').

Οι επιδόσεις ΠΚΔ ενός εκδότη αξιολογούνται με βάση έναν συνδυασμό περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, οι οποίοι περιλαμβάνονται, ενδεικτικά:

- Σε περιβαλλοντικό επίπεδο: υπερθέρμανση του πλανήτη και καταπολέμηση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG), ενεργειακή απόδοση, εξοικονόμηση φυσικών πόρων, επίπεδο εκπομπών CO2 και ένταση ενέργειας

- Σε κοινωνικό επίπεδο: διαχείριση της απασχόλησης και της αναδιάρθρωσης, εργατικά ατυχήματα, πολιτική κατάρτισης, αμοιβές, ποσοστό εναλλαγής προσωπικού και αποτελέσματα PISA (Πρόγραμμα διεθνούς αξιολόγησης μαθητών)

- Διακυβέρνησης: η ανεξαρτησία του Διοικητικού Συμβουλίου, οι αποδοχές των διαχειριστών, ο σεβασμός των δικαιωμάτων των μειοψηφούντων μεριδιούχων

Επιπλέον, ο διαχειριστής επενδύσεων προωθεί καλύτερα τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά αποτελέσματα μέσω της συνεργασίας με εκδότες και της άσκησης του δικαιώματος ψήφου σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης, όπου ισχύει.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις ΠΚΔ μεθοδολογίες και στις πολιτικές αποκλεισμού εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης ή παρόχων δεικτών, καθώς και στις ενεργές πολιτικές δέσμευσης που εφαρμόζουν με τις επιχειρήσεις με στόχο τις υπεύθυνες πρακτικές.

Εκτός από τα συνήθη κριτήρια επιλογής (ποσοτική ανάλυση, ποιοτική ανάλυση και δέουσα επιμέλεια κινδύνου), η ομάδα αναλύσεων εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων προσφέρει μια κατάταξη με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια (ή ΠΚΔ) για κάθε διαχειριστή ή συνιστώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, σε κάθε τομέα.

Αυτή η ομάδα εφαρμόζει μια ποιοτική παρά ποσοτική αξιολόγηση ΠΚΔ στα αμοιβαία κεφάλαια και τους διαχειριστές που έχουν επιλεγεί προκειμένου να αξιολογήσουν την αποτελεσματική εφαρμογή των πρακτικών ΠΚΔ και την ενσωμάτωση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική τους διαδικασία.

Το σύστημα αξιολόγησης ΠΚΔ αυτής της ομάδας βασίζεται σε θεμελιώδεις αρχές:

- Μια συνέπεια προσέγγισης που εφαρμόζεται συστηματικά σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και τους τομείς για να διασφαλιστεί η ομοιογένεια στην αξιολόγηση,
- Μια ειδική μεθοδολογία που εφαρμόζεται τόσο σε αμοιβαία κεφάλαια ISR (κοινωνικά υπεύθυνη επένδυση) όσο και σε τυπικά αμοιβαία κεφάλαια, με καλά καθορισμένους κανόνες που στοχεύουν στον περιορισμό κάθε υποκειμενικότητας,
- Μια αξιολόγηση ΠΚΔ τόσο για την εταιρεία διαχείρισης όσο και για το αμοιβαίο κεφάλαιο (το τελευταίο περιλαμβάνει την αξιολόγηση ΠΚΔ της εταιρείας διαχείρισής του).

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν:

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα ή σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το οποίο συμμορφώνεται με την πολιτική RBC

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται σε « αειφόρες επενδύσεις » όπως ορίζεται στο Άρθρο 2 (17) του κανονισμού SFDR

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που πραγματοποιούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν αφορούν τη χρηματοδότηση εταιρειών που συνεισφέρουν σε περιβαλλοντικούς ή/και κοινωνικούς στόχους μέσω των προϊόντων και υπηρεσιών τους, καθώς και μέσω των βιώσιμων πρακτικών τους.Η εσωτερική μεθοδολογία ενσωματώνει διάφορα κριτήρια στον ορισμό των αειφόρων επενδύσεων που θεωρούνται βασικά συστατικά στοιχεία για να χαρακτηρίζεται μια εταιρεία ως βιώσιμη. Τα εν λόγω κριτήρια αλληλοσυμπληρώνονται. Στην πράξη, μια εταιρεία πρέπει να πληροί τουλάχιστον ένα από τα κριτήρια που περιγράφονται παρακάτω προκειμένου να θεωρείται ότι συμβάλλει σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο:

1. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που ευθυγραμμίζεται με τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ

2. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει σε έναν ή περισσότερους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης του Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ του ΟΗΕ)

3. Μια εταιρεία που δραστηριοποιείται σε τομέα υψηλών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου η οποία μετασχηματίζει το επιχειρηματικό της μοντέλο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον στόχο διατήρησης της παγκόσμιας αύξησης της θερμοκρασίας κάτω από 1,5°C

4. Μια εταιρεία με βέλτιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές πρακτικές σε σύγκριση με ανταγωνιστές του τομέα της και της γεωγραφικής περιοχής της

τα ομόλογα βιωσιμότητας που εκδίδονται για την υποστήριξη συγκεκριμένων περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών έργων θεωρούνται επίσης ως αειφόρες επενδύσεις υπό την προϋπόθεση ότι οι ομολογίες λαμβάνουν την επενδυτική σύσταση 'ΘΕΤΙΚΟ' ή 'ΟΥΔΕΤΕΡΟ' από το Κέντρο βιωσιμότητας μετά την αξιολόγηση του εκδότη και του υποκείμενου έργου με βάση μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης Πράσινων/Κοινωνικών/Βιώσιμων Ομολόγων.

Εταιρείες που προσδιορίζονται ως αειφόρες επενδύσεις θα πρέπει να μην προκαλούν σημαντική βλάβη σε τυχόν άλλους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους [η αρχή της 'Μη Πρόκλησης Σημαντικής Βλάβης' (Do No Significant Harm - DNSH)] και πρέπει να εφαρμόζουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για την αξιολόγηση όλων των εταιρειών ως προς αυτές τις απαιτήσεις.

Τα πράσινα ομόλογα, τα κοινωνικά ομόλογα καιΠερισσότερες πληροφορίες για την εσωτερική

μεθοδολογία είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο του διαχειριστή επενδύσεων: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

Η ελάχιστη επενδυτική δέσμευση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε βιώσιμες επενδύσεις υπολογίζεται με βάση μια μεθοδολογία σταθμισμένη με τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία, χωρίς να απαιτείται ελάχιστη δέσμευση βιώσιμων επενδύσεων για τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια. Ως εκ τούτου, εφαρμόζεται μια διαφανής προσέγγιση προκειμένου να υπολογιστεί η ελάχιστη αναλογία βιώσιμης επένδυσης του χρηματοπιστωτικού προϊόντος με βάση τα δεδομένα που δηλώνονται από τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στις μεθοδολογίες και τις δεσμεύσεις βιώσιμων επενδύσεων που έχουν δηλώσει οι εταιρείες διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και οι πάροχοι δεικτών που έχουν επιλεγεί οι ίδιοι από την ειδική εσωτερική ομάδα αναλύσεων.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για βιώσιμες επενδύσεις όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Οι **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Οι αειφόρες επενδύσεις που προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το προϊόν δεν πρέπει να προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο (Αρχή DNSH). Από αυτήν την άποψη, ο διαχειριστής επενδύσεων δεσμεύεται να εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας λαμβάνοντας υπόψη δείκτες δυσμενών επιπτώσεων όπως ορίζονται στο SFDR και να μην επενδύει σε εταιρείες που δεν πληρούν τις θεμελιώδεις υποχρεώσεις σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για την ανάλυση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι οι αειφόρες επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη όλους τους δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων στον πίνακα 1 του προσαρτήματος 1 του κατ'εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 εφαρμόζοντας συστηματικά τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που ορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS) της BNP Paribas Asset Management στην επενδυτική της διαδικασία και περιγράφονται αναλυτικότερα στη συνέχεια: η πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς (RBC), η ενσωμάτωση κριτηρίων ΠΚΔ· η πολιτική ψηφοφορίας, διαλόγου και δέσμευσης, η προοπτική για το μέλλον: Ενεργειακή μετάβαση, Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς.

Ωστόσο, κατά την επένδυση μέσω εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ο διαχειριστής επενδύσεων βασίζεται σε τρίτους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων για την εξέταση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:

Το επενδυτικό φάσμα του χρηματοπιστωτικού προϊόντος ελέγχεται κατά περιόδους με σκοπό τον εντοπισμό εκδοτών που παραβιάζουν δυνητικά ή διατρέχουν κίνδυνο να παραβιάσουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Η εν λόγω αξιολόγηση διεξάγεται στο Κέντρο βιωσιμότητας της BNPP AM βάσει εσωτερικής ανάλυσης και πληροφοριών που παρέχονται από εξωτερικούς ειδήμονες, καθώς και σε συνεννόηση με την ομάδα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης (CSR) του Ομίλου BNP Paribas. Αν αποκαλυφθεί ότι ένας εκδότης προβαίνει σε σοβαρές και επανειλημμένες παραβιάσεις οποιασδήποτε αρχής, θα τοποθετείται στη «λίστα αποκλεισμού» και δεν θα είναι πλέον διαθέσιμος για επενδύσεις. Οι υφιστάμενες επενδύσεις θα πρέπει να αφαιρούνται από το χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με μια εσωτερική διαδικασία. Αν ένας εκδότης διατρέχει κίνδυνο να παραβιάσει οποιαδήποτε αρχή, τοποθετείται σε 'λίστα παρακολούθησης' και παρακολουθείται, κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης », σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης » εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

X Ναι

Το προϊόν λαμβάνει υπόψη ορισμένες από τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά ενεργητικά ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ομάδα εσωτερικής ανάλυσης, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί δεδομένα από εξωτερικές εταιρείες διαχείρισης για να εξετάσει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Οι επενδύσεις σε εσωτερικά ενεργητικά αμοιβαία κεφάλαια εφαρμόζουν συστηματικά στην επενδυτική τους διαδικασία τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που προσδιορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS).

Οι πυλώνες αυτοί καλύπτονται από πολιτικές σε επίπεδο επιχείρησης που καθορίζουν κριτήρια για τον προσδιορισμό, την εξέταση και την ιεράρχηση προτεραιοτήτων, καθώς και για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα που προκαλούνται από τους εκδότες.

Η πολιτική RBC θεσπίζει ένα κοινό πλαίσιο για τις επενδύσεις και τις οικονομικές δραστηριότητες που βοηθά στον εντοπισμό βιομηχανιών και συμπεριφορών που παρουσιάζουν υψηλό κίνδυνο δυσμενών επιπτώσεων κατά παράβαση των διεθνών κανόνων. Στο πλαίσιο της πολιτικής RBC, οι τομεακές πολιτικές παρέχουν μια προσαρμοσμένη προσέγγιση για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων με βάση τη φύση της οικονομικής δραστηριότητας και, σε πολλές περιπτώσεις, τη γεωγραφική θέση στην οποία λαμβάνουν χώρα αυτές οι οικονομικές δραστηριότητες.

Οι κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ περιλαμβάνουν μια σειρά δεσμεύσεων που είναι ουσιώδεις για τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα και την καθοδήγηση της εσωτερικής διαδικασίας ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ. Το αποκλειστικό πλαίσιο βαθμολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει μια αξιολόγηση ορισμένων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας που προκαλούνται από τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε. Το αποτέλεσμα αυτής της αξιολόγησης μπορεί να επηρεάσει τα μοντέλα αποτίμησης καθώς και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου ανάλογα με τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα των δυσμενών επιπτώσεων που έχουν εντοπιστεί.

Συνεπώς, η Εταιρία Διαχείρισης εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, χρησιμοποιώντας τις αποκλειστικές βαθμολογίες ΠΚΔ και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Στο πλαίσιο της προοπτικής της για το μέλλον, η Εταιρία Διαχείρισης καθορίζει ένα σύνολο στόχων και δεικτών επιδόσεων για τη μέτρηση του τρόπου με τον οποίο η έρευνα, τα χαρτοφυλάκια και οι δεσμεύσεις ευθυγραμμίζονται όσον αφορά τρία βασικά ζητήματα, την Ενεργειακή μετάβαση, την Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, την Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς και, συνεπώς, στηρίζουν όλες τις επενδυτικές διαδικασίες.

Επιπλέον, η ομάδα διαχείρισης εντοπίζει τακτικά δυσμενείς επιπτώσεις μέσω της συνεχούς έρευνας, της συνεργασίας με άλλους επενδυτές και του διαλόγου με ΜΚΟ και άλλους εμπειρογνώμονες.

Οι δράσεις για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα εξαρτώνται από τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα αυτών των επιπτώσεων. Οι δράσεις αυτές καθοδηγούνται από την πολιτική RBC, τις κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ και την πολιτική ενεργού συμμετοχής και ψηφοφορίας, οι οποίες περιλαμβάνουν τις ακόλουθες διατάξεις:

- Αποκλεισμός εκδοτών που παραβιάζουν τους διεθνείς κανόνες και συμβάσεις, και εκδοτών που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που παρουσιάζουν απαράδεκτο κίνδυνο για την κοινωνία ή/και το περιβάλλον
- Συνεργασία με τους εκδότες με σκοπό να τους ενθαρρύνουν να βελτιώσουν τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση πρακτικές τους και, συνεπώς, μετριασμός πιθανών δυσμενών επιπτώσεων
- Ψηφοφορία σε ετήσιες γενικές συνελεύσεις εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει το χαρτοφυλάκιο για την προώθηση της ορθής διακυβέρνησης και την προώθηση περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων
- Διασφάλιση ότι για όλους τους τίτλους που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο υπάρχει ολοκληρωμένη έρευνα για την υποστήριξη παραγόντων ΠΚΔ
- Διαχείριση χαρτοφυλακίων έτσι ώστε η συνολική τους βαθμολογία ΠΚΔ να είναι καλύτερη από του

σχετικού δείκτη αναφοράς ή του επενδυτικού φάσματος

Με βάση την ανωτέρω προσέγγιση και σύμφωνα με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος (δηλαδή τον τύπο του εκδότη), το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη και διαχειρίζεται ή μετριάζει τις ακόλουθες κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα:

υποχρεωτικοί δείκτες που ισχύουν για τις εταιρείες:
4. Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων
10. Παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις
14. Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)

Δήλωση γνωστοποίησης SFDR της BNPP AM: Η «ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας και η αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων» περιλαμβάνει λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με την αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.
https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF

Επιπλέον, η ετήσια έκθεση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος περιέχει πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ελήφθησαν υπόψη κατά τη διάρκεια του έτους οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

☐ Όχι

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Για να επιτευχθεί ο επενδυτικός στόχος του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια που προωθεί σε κάθε στάδιο της επενδυτικής διαδικασίας.

Για εσωτερικές επενδύσεις, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενσωματώνει τις αξιολογήσεις και τα κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των εκδοτών. Η βαθμολογία ΠΚΔ δίνεται από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, με τη χρήση αποκλειστικής μεθοδολογίας βαθμολογίας ΠΚΔ.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, τα χρησιμοποιούμενα κριτήρια ΠΚΔ καθορίζονται στο πλαίσιο της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ του τρίτου διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και του παρόχου του δείκτη.

Τότε τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που περιγράφονται στην παρακάτω ερώτηση ενσωματώνονται συνεχώς για τη δημιουργία ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Επιπλέον, οι εκδότες που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών στόχων θα καθορίζονται σύμφωνα με τις μεθοδολογίες αειφόρων επενδύσεων που γνωστοποιούνται στην απάντηση στην ερώτηση «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;».

Τα στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που αποσκοπούν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό προϊόν και περιγράφεται παρακάτω, ενσωματώνονται συστηματικά σε όλη την επενδυτική διαδικασία του κύριου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

- Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να συμμορφώνεται με την Πολιτική RBC της BNP Paribas Asset Management αποκλείοντας εταιρείες που εμπλέκονται σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη

διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενοι όπλα, αμίαντο κ.λπ.) επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία ή/και στο περιβάλλον

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να επενδύει τουλάχιστον το 75% του ενεργητικού του μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει τουλάχιστον 35% του καθαρού ενεργητικού της σε «αειφόρες επενδύσεις», όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR. Τα κριτήρια για να χαρακτηριστεί μια επένδυση ως 'βιώσιμη επένδυση» προσδιορίζονται στην ανωτέρω ερώτηση για το «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και εάν οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών' και τα ελάχιστα ποσοτικά και ποιοτικά όρια αναφέρονται στο κύριο μέρος του ενημερωτικού δελτίου

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν δεσμεύεται για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων πριν από την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής.

Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Το πλαίσιο ΠΚΔ βαθμολογίας αξιολογεί την εταιρική διακυβέρνηση μέσω ενός βασικού συνόλου τυπικών δεικτών επίδοσης για όλους τους τομείς που συμπληρώνονται από μετρήσεις βάσει τομέα.

Οι μετρήσεις και οι δείκτες διακυβέρνησης για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης, όπως οι ορθές δομές διαχείρισης, οι σχέσεις εργαζομένων, οι αμοιβές του προσωπικού και η φορολογική συμμόρφωση περιλαμβάνουν ενδεικτικά:

- Διαχωρισμό εξουσιών (π.χ. Διαφορετικοί ρόλοι Διευθύνοντα Συμβούλου/Προέδρου)
- Διαφορετικότητα του ΔΣ
- Αμοιβή στελεχών (πολιτική αποδοχών)
- Ανεξαρτησία του ΔΣ και ανεξαρτησία βασικών επιτροπών
- Λογοδοσία των διευθυντών
- Χρηματοπιστωτική εξειδίκευση της Επιτροπής ελέγχου
- Σεβασμός των δικαιωμάτων των μετόχων και απουσία μηχανισμών κατά της εξαγοράς
- Ύπαρξη κατάλληλων πολιτικών (δηλαδή, πολιτικές κατά της δωροδοκίας και διαφθοράς, πολιτικές καταγγελίας δυσλειτουργιών)
- Φορολογική διαφάνεια
- Αξιολόγηση πρότερων αρνητικών συμβάντων σχετικών με τη διακυβέρνηση

Η ΠΚΔ ανάλυση υπερβαίνει το πλαίσιο προκειμένου να εξετάσει μια πιο ποιοτική αξιολόγηση του τρόπου που οι γνώσεις από το ΠΚΔ μοντέλο μας αντανακλώνται στην κουλτούρα και τις λειτουργίες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι ΠΚΔ αναλυτές θα διεξάγουν συσκέψεις δέουσας επιμέλειας για την καλύτερη κατανόηση της εταιρικής προσέγγισης όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εσωτερικά από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εξωτερικά από τις εταιρείες διαχείρισης ή από παρόχους δεικτών.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε.

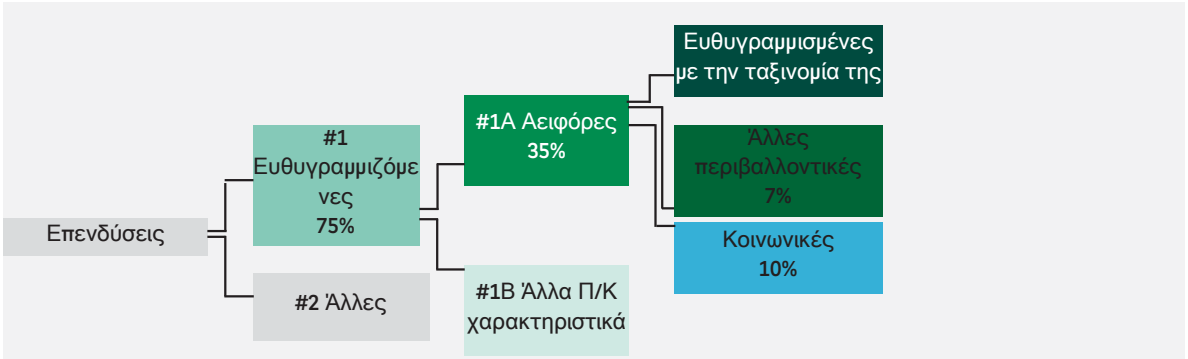
Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία.
- **των λειτουργικών δαπανών** (OpEx) **που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.**

Τουλάχιστον το 75% των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος θα χρησιμοποιηθεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά), σύμφωνα με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος.

Το ποσοστό που εκφράζεται είναι μόνο μια ελάχιστη ανάληψη δέσμευσης και το πραγματικό ποσοστό των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που έχουν επιτύχει τα προωθούμενα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά θα αναφέρεται στην ετήσια έκθεση.

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων (#1A Αειφόρες) είναι 35% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων χρησιμοποιείται κυρίως όπως περιγράφεται παρακάτω



#1 **Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.**

#2 **Άλλες:** περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:

την υποκατηγορία **#1A Αειφόρες**, η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

την υποκατηγορία **#1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, αντιστάθμιση ή/και επενδυτικούς σκοπούς, κατά περίπτωση. Τα εν λόγω μέσα δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το προϊόν.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που είναι ευθυγραμμισμένες με τον κανονισμό για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0%.

Για τη συμμόρφωση με την ταξινομία της ΕΕ, τα κριτήρια για το **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και τη μετάβαση σε ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές ή σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα έως το τέλος του 2035. Για την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης των αποβλήτων.

- Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ ; [1]

	Ναι
	Σε ορυκτό αέριο
	Σε πυρηνική ενέργεια
X	Όχι

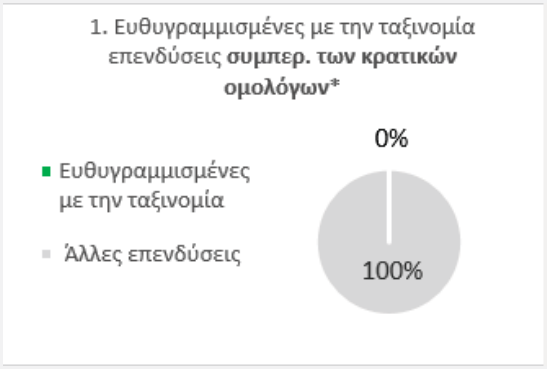
1 - Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

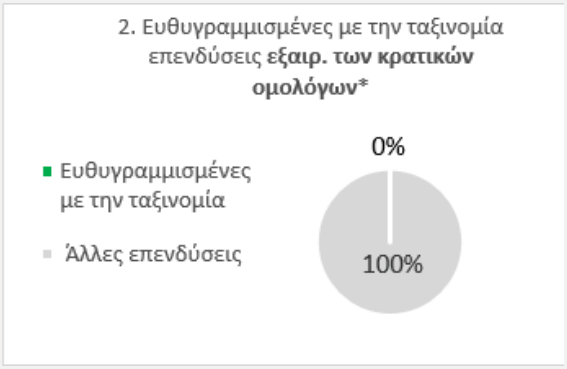
Κατά την ημερομηνία κατάρτισης του εν λόγω προσυμβατικού εγγράφου πληροφόρησης, η Εταιρία Διαχείρισης δεν διέθετε τα απαραίτητα στοιχεία για να γνωστοποιήσει εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν προοριζόταν για επενδύσεις ή όχι σε δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο ή/και την πυρηνική ενέργεια που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ· συνεπώς, το πλαίσιο «Όχι» έχει επιλεγεί ανάλογα.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.*





* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως « κρατικά ομόλογα » νοούνται όλα τα κρατικά

- Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Το ελάχιστο μερίδιο επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες κατά την έννοια του κανονισμού για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0% τόσο για τις μεταβατικές όσο και για τις ευνοϊκές δραστηριότητες.

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ είναι 7% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Το ελάχιστο μερίδιο είναι σκόπιμα χαμηλό καθώς ο στόχος του διαχειριστή επενδύσεων δεν είναι να εμποδίσει το προϊόν να επενδύσει σε δραστηριότητες ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής του προϊόντος.

Η Εταιρεία Διαχείρισης βελτιώνει τη συλλογή δεδομένων ευθυγράμμισης με την ταξινομία για να διασφαλίσει την ακρίβεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων ταξινομίας που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Έως τότε, το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει σε αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων εντός του χρηματοπιστωτικού προϊόντος είναι 10% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία « #2 Άλλες », ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων μπορεί να περιλαμβάνει :

- Για άμεσες γραμμές ή εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό περιουσιακών στοιχείων που δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς ή

- Για εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων των οποίων δεν συμμορφώνονται με τα ελάχιστα πρότυπα που έχουν θεσπιστεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τα στοιχεία που παρέχονται από τρίτο διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και τον πάροχο του δείκτη, ή

- μέσα που χρησιμοποιούνται κυρίως για σκοπούς ρευστότητας, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και αντιστάθμισης κινδύνου, όπως μετρητά, καταθέσεις και παράγωγα.

Σε κάθε περίπτωση, ο διαχειριστής επενδύσεων θα διασφαλίζει ότι οι εν λόγω επενδύσεις πραγματοποιούνται με παράλληλη διατήρηση της βελτίωσης του προφίλ ΠΚΔ του χρηματοπιστωτικού προϊόντος. Επιπλέον, τέτοιες επενδύσεις πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις εσωτερικές μας διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων ελάχιστων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών διασφαλίσεων:

- την πολιτική διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από τις διαδικασίες που είναι απαραίτητες για να παρέχεται στην εταιρεία διαχείρισης η δυνατότητα αξιολόγησης, για κάθε χρηματοπιστωτικό προϊόν που διαχειρίζεται, της έκθεσης σε λόγω προϊόντος στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, βιωσιμότητας και αντισυμβαλλομένου. Και

- την πολιτική RBC, όπου ισχύει, μέσω του αποκλεισμού εταιρειών που εμπλέκονται σε αντιπαραθέσεις λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενα όπλα, αμίαντος...), καθώς εταιρείες αυτές θεωρούνται ότι παραβιάζουν διεθνείς νόρμες ή προκαλούν μη αποδεκτές βλάβες στην κοινωνία ή/και το περιβάλλον.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;

  Δεν ισχύει

- Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;

  Δεν ισχύει

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο https://www.bnpparibas-am.com/·αφού επιλέξετε τη σχετική χώρα, μεταβείτε στην ενότητα 'Γνωστοποιήσεις σχετικές με τη βιωσιμότητα' που αφορούν το συγκεκριμένο προϊόν.

DISCLAIMER

Jedes vorvertragliche Ad-hoc-Dokument ist in Verbindung mit dem geltenden Prospekt zu lesen und im Fall von Abweichungen zwischen einem vorvertraglichen Ad-hoc-Dokument und einem vorvertraglichen Dokument, das in der geltenden Version des Prospekts enthalten ist, hat die Version des Prospekts Vorrang.

*Υπόδειγμα προσυμβατικής γνωστοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο **8** παράγραφοι **1, 2** και **2**α του κανονισμού (ΕΕ) **2019/2088** και στο άρθρο **6** πρώτο εδάφιο*

Ονομασία προϊόντος **BNP PARIBAS PERSPECTIVES MOYEN TERME**

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας **969500643T6T7RWJIV23**

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

- ☐ Ναι
- ☒ Όχι

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο:____%**

- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ____%

☒ **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 30%**

- ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☒ με κοινωνικό στόχο

☐ Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η **ταξινομία της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτω**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογώντας τις υποκείμενες επενδύσεις λαμβάνοντας υπόψη περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια, χρησιμοποιώντας μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και επενδύοντας άμεσα ή μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων σε εκδότες που επιδεικνύουν χρηστές περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές, εφαρμόζοντας παράλληλα σταθερές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης στον τομέα που δραστηριοποιούνται.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται σε μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού σε σχέση με τους εκδότες που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις ή που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς που ορίζονται από την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς ('Πολιτική RBC').

Οι επιδόσεις ΠΚΔ ενός εκδότη αξιολογούνται με βάση έναν συνδυασμό περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, οι οποίοι περιλαμβάνονται, ενδεικτικά:

- Σε περιβαλλοντικό επίπεδο: υπερθέρμανση του πλανήτη και καταπολέμηση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG), ενεργειακή απόδοση, εξοικονόμηση φυσικών πόρων, επίπεδο εκπομπών CO2 και ένταση ενέργειας

- Σε κοινωνικό επίπεδο: διαχείριση της απασχόλησης και της αναδιάρθρωσης, εργατικά ατυχήματα, πολιτική κατάρτισης, αμοιβές, ποσοστό εναλλαγής προσωπικού και αποτελέσματα PISA (Πρόγραμμα διεθνούς αξιολόγησης μαθητών)

- Διακυβέρνησης: η ανεξαρτησία του Διοικητικού Συμβουλίου, οι αποδοχές των διαχειριστών, ο σεβασμός των δικαιωμάτων των μειοψηφούντων μεριδιούχων

Επιπλέον, ο διαχειριστής επενδύσεων προωθεί καλύτερα τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά αποτελέσματα μέσω της συνεργασίας με εκδότες και της άσκησης του δικαιώματος ψήφου σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης, όπου ισχύει.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις ΠΚΔ μεθοδολογίες και στις πολιτικές αποκλεισμού εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης ή παρόχων δεικτών, καθώς και στις ενεργές πολιτικές δέσμευσης που εφαρμόζουν με τις επιχειρήσεις με στόχο τις υπεύθυνες πρακτικές.

Εκτός από τα συνήθη κριτήρια επιλογής (ποσοτική ανάλυση, ποιοτική ανάλυση και δέουσα επιμέλεια κινδύνου), η ομάδα αναλύσεων εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων προσφέρει μια κατάταξη με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια (ή ΠΚΔ) για κάθε διαχειριστή ή συνιστώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, σε κάθε τομέα.

Αυτή η ομάδα εφαρμόζει μια ποιοτική παρά ποσοτική αξιολόγηση ΠΚΔ στα αμοιβαία κεφάλαια και τους διαχειριστές που έχουν επιλεγεί προκειμένου να αξιολογήσουν την αποτελεσματική εφαρμογή των πρακτικών ΠΚΔ και την ενσωμάτωση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική τους διαδικασία.

Το σύστημα αξιολόγησης ΠΚΔ αυτής της ομάδας βασίζεται σε θεμελιώδεις αρχές:

- Μια συνέπεια προσέγγισης που εφαρμόζεται συστηματικά σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και τους τομείς για να διασφαλιστεί η ομοιογένεια στην αξιολόγηση,
- Μια ειδική μεθοδολογία που εφαρμόζεται τόσο σε αμοιβαία κεφάλαια ISR (κοινωνικά υπεύθυνη επένδυση) όσο και σε τυπικά αμοιβαία κεφάλαια, με καλά καθορισμένους κανόνες που στοχεύουν στον περιορισμό κάθε υποκειμενικότητας,
- Μια αξιολόγηση ΠΚΔ τόσο για την εταιρεία διαχείρισης όσο και για το αμοιβαίο κεφάλαιο (το τελευταίο περιλαμβάνει την αξιολόγηση ΠΚΔ της εταιρείας διαχείρισής του).

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν:

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα ή σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το οποίο συμμορφώνεται με την πολιτική RBC

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται σε « αειφόρες επενδύσεις » όπως ορίζεται στο Άρθρο 2 (17) του κανονισμού SFDR

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που πραγματοποιούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν αφορούν τη χρηματοδότηση εταιρειών που συνεισφέρουν σε περιβαλλοντικούς ή/και κοινωνικούς στόχους μέσω των προϊόντων και υπηρεσιών τους, καθώς και μέσω των βιώσιμων πρακτικών τους.Η εσωτερική μεθοδολογία ενσωματώνει διάφορα κριτήρια στον ορισμό των αειφόρων επενδύσεων που θεωρούνται βασικά συστατικά στοιχεία για να χαρακτηρίζεται μια εταιρεία ως βιώσιμη. Τα εν λόγω κριτήρια αλληλοσυμπληρώνονται. Στην πράξη, μια εταιρεία πρέπει να πληροί τουλάχιστον ένα από τα κριτήρια που περιγράφονται παρακάτω προκειμένου να θεωρείται ότι συμβάλλει σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο:

1. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που ευθυγραμμίζεται με τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ

2. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει σε έναν ή περισσότερους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης του Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ του ΟΗΕ)

3. Μια εταιρεία που δραστηριοποιείται σε τομέα υψηλών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου η οποία μετασχηματίζει το επιχειρηματικό της μοντέλο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον στόχο διατήρησης της παγκόσμιας αύξησης της θερμοκρασίας κάτω από 1,5°C

4. Μια εταιρεία με βέλτιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές πρακτικές σε σύγκριση με ανταγωνιστές του τομέα της και της γεωγραφικής περιοχής της

τα ομόλογα βιωσιμότητας που εκδίδονται για την υποστήριξη συγκεκριμένων περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών έργων θεωρούνται επίσης ως αειφόρες επενδύσεις υπό την προϋπόθεση ότι οι ομολογίες λαμβάνουν την επενδυτική σύσταση 'ΘΕΤΙΚΟ' ή 'ΟΥΔΕΤΕΡΟ' από το Κέντρο βιωσιμότητας μετά την αξιολόγηση του εκδότη και του υποκείμενου έργου με βάση μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης Πράσινων/Κοινωνικών/Βιώσιμων Ομολόγων.

Εταιρείες που προσδιορίζονται ως αειφόρες επενδύσεις θα πρέπει να μην προκαλούν σημαντική βλάβη σε τυχόν άλλους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους [η αρχή της 'Μη Πρόκλησης Σημαντικής Βλάβης' (Do No Significant Harm - DNSH)] και πρέπει να εφαρμόζουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για την αξιολόγηση όλων των εταιρειών ως προς αυτές τις απαιτήσεις.

Τα πράσινα ομόλογα, τα κοινωνικά ομόλογα καιΠερισσότερες πληροφορίες για την εσωτερική μεθοδολογία είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο του διαχειριστή επενδύσεων: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

Η ελάχιστη επενδυτική δέσμευση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε βιώσιμες επενδύσεις υπολογίζεται με βάση μια μεθοδολογία σταθμισμένη με τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία, χωρίς να απαιτείται ελάχιστη δέσμευση βιώσιμων επενδύσεων για τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια. Ως εκ τούτου, εφαρμόζεται μια διαφανής προσέγγιση προκειμένου να υπολογιστεί η ελάχιστη αναλογία βιώσιμης επένδυσης του χρηματοπιστωτικού προϊόντος με βάση τα δεδομένα που δηλώνονται από τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στις μεθοδολογίες και τις δεσμεύσεις βιώσιμων επενδύσεων που έχουν δηλώσει οι εταιρείες διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και οι πάροχοι δεικτών που έχουν επιλεγεί οι ίδιοι από την ειδική εσωτερική ομάδα αναλύσεων.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για βιώσιμες επενδύσεις όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Οι **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Οι αειφόρες επενδύσεις που προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το προϊόν δεν πρέπει να προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο (Αρχή DNSH). Από αυτήν την άποψη, ο διαχειριστής επενδύσεων δεσμεύεται να εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας λαμβάνοντας υπόψη δείκτες δυσμενών επιπτώσεων όπως ορίζονται στο SFDR και να μην επενδύει σε εταιρείες που δεν πληρούν τις θεμελιώδεις υποχρεώσεις σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για την ανάλυση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι οι αειφόρες επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη όλους τους δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων στον πίνακα 1 του προσαρτήματος 1 του κατ'εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 εφαρμόζοντας συστηματικά τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που ορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS) της BNP Paribas Asset Management στην επενδυτική της διαδικασία και περιγράφονται αναλυτικότερα στη συνέχεια: η πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς (RBC), η ενσωμάτωση κριτηρίων ΠΚΔ· η πολιτική ψηφοφορίας, διαλόγου και δέσμευσης, η προοπτική για το μέλλον: Ενεργειακή μετάβαση, Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς.

Ωστόσο, κατά την επένδυση μέσω εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ο διαχειριστής επενδύσεων βασίζεται σε τρίτους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων για την εξέταση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:

Το επενδυτικό φάσμα του χρηματοπιστωτικού προϊόντος ελέγχεται κατά περιόδους με σκοπό τον εντοπισμό εκδοτών που παραβιάζουν δυνητικά ή διατρέχουν κίνδυνο να παραβιάσουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Η εν λόγω αξιολόγηση διεξάγεται στο Κέντρο βιωσιμότητας της BNPP AM βάσει εσωτερικής ανάλυσης και πληροφοριών που παρέχονται από εξωτερικούς ειδήμονες, καθώς και σε συνεννόηση με την ομάδα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης (CSR) του Ομίλου BNP Paribas. Αν αποκαλυφθεί ότι ένας εκδότης προβαίνει σε σοβαρές και επανειλημμένες παραβιάσεις οποιασδήποτε αρχής, θα τοποθετείται στη «λίστα αποκλεισμού» και δεν θα είναι πλέον διαθέσιμος για επενδύσεις. Οι υφιστάμενες επενδύσεις θα πρέπει να αφαιρούνται από το χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με μια εσωτερική διαδικασία. Αν ένας εκδότης διατρέχει κίνδυνο να παραβιάσει οποιαδήποτε αρχή, τοποθετείται σε 'λίστα παρακολούθησης' και παρακολουθείται, κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης », σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης » εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

X Ναι

Το προϊόν λαμβάνει υπόψη ορισμένες από τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά ενεργητικά ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ομάδα εσωτερικής ανάλυσης, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί δεδομένα από εξωτερικές εταιρείες διαχείρισης για να εξετάσει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Οι επενδύσεις σε εσωτερικά ενεργητικά αμοιβαία κεφάλαια εφαρμόζουν συστηματικά στην επενδυτική τους διαδικασία τους πυλώνες αειφόρων επενδύσεων που προσδιορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS).

Οι πυλώνες αυτοί καλύπτονται από πολιτικές σε επίπεδο επιχείρησης που καθορίζουν κριτήρια για τον προσδιορισμό, την εξέταση και την ιεράρχηση προτεραιοτήτων, καθώς και για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα που προκαλούνται από τους εκδότες.

Η πολιτική RBC θεσπίζει ένα κοινό πλαίσιο για τις επενδύσεις και τις οικονομικές δραστηριότητες που βοηθά στον εντοπισμό βιομηχανιών και συμπεριφορών που παρουσιάζουν υψηλό κίνδυνο δυσμενών επιπτώσεων κατά παράβαση των διεθνών κανόνων. Στο πλαίσιο της πολιτικής RBC, οι τομεακές πολιτικές παρέχουν μια προσαρμοσμένη προσέγγιση για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων με βάση τη φύση της οικονομικής δραστηριότητας και, σε πολλές περιπτώσεις, τη γεωγραφική θέση στην οποία λαμβάνουν χώρα αυτές οι οικονομικές δραστηριότητες.

Οι κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ περιλαμβάνουν μια σειρά δεσμεύσεων που είναι ουσιώδεις για τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα και την καθοδήγηση της εσωτερικής διαδικασίας ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ. Το αποκλειστικό πλαίσιο βαθμολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει μια αξιολόγηση ορισμένων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας που προκαλούνται από τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε. Το αποτέλεσμα αυτής της αξιολόγησης μπορεί να επηρεάσει τα μοντέλα αποτίμησης καθώς και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου ανάλογα με τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα των δυσμενών επιπτώσεων που έχουν εντοπιστεί.

Συνεπώς, η Εταιρία Διαχείρισης εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, χρησιμοποιώντας τις αποκλειστικές βαθμολογίες ΠΚΔ και τη δημιουργία χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Στο πλαίσιο της προοπτικής της για το μέλλον, η Εταιρία Διαχείρισης καθορίζει ένα σύνολο στόχων και δεικτών επιδόσεων για τη μέτρηση του τρόπου με τον οποίο η έρευνα, τα χαρτοφυλάκια και οι δεσμεύσεις ευθυγραμμίζονται όσον αφορά τρία βασικά ζητήματα, την Ενεργειακή μετάβαση, την Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, την Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς και, συνεπώς, στηρίζουν όλες τις επενδυτικές διαδικασίες.

Επιπλέον, η ομάδα διαχείρισης εντοπίζει τακτικά δυσμενείς επιπτώσεις μέσω της συνεχούς έρευνας, της συνεργασίας με άλλους επενδυτές και του διαλόγου με ΜΚΟ και άλλους εμπειρογνώμονες.

Οι δράσεις για την αντιμετώπιση ή τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα εξαρτώνται από τη σοβαρότητα και τη σημαντικότητα αυτών των επιπτώσεων. Οι δράσεις αυτές καθοδηγούνται από την πολιτική RBC, τις κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ και την πολιτική ενεργού συμμετοχής και ψηφοφορίας, οι οποίες περιλαμβάνουν τις ακόλουθες διατάξεις:

- Αποκλεισμός εκδοτών που παραβιάζουν τους διεθνείς κανόνες και συμβάσεις, και εκδοτών που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που παρουσιάζουν απαράδεκτο κίνδυνο για την κοινωνία ή/και το περιβάλλον
- Συνεργασία με τους εκδότες με σκοπό να τους ενθαρρύνουν να βελτιώσουν τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση πρακτικές τους και, συνεπώς, μετριασμός πιθανών δυσμενών επιπτώσεων
- Ψηφοφορία σε ετήσιες γενικές συνελεύσεις εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει το χαρτοφυλάκιο για την προώθηση της ορθής διακυβέρνησης και την προώθηση περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων
- Διασφάλιση ότι για όλους τους τίτλους που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο υπάρχει ολοκληρωμένη έρευνα για την υποστήριξη παραγόντων ΠΚΔ
- Διαχείριση χαρτοφυλακίων έτσι ώστε η συνολική τους βαθμολογία ΠΚΔ να είναι καλύτερη από του

σχετικού δείκτη αναφοράς ή του επενδυτικού φάσματος

Με βάση την ανωτέρω προσέγγιση και σύμφωνα με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος (δηλαδή τον τύπο του εκδότη), το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη και διαχειρίζεται ή μετριάζει τις ακόλουθες κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα:

υποχρεωτικοί δείκτες που ισχύουν για τις εταιρείες:
4. Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων
10. Παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις
14. Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)

Δήλωση γνωστοποίησης SFDR της BNPP AM: Η «ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας και η αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων» περιλαμβάνει λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με την αναγνώριση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.
https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF

Επιπλέον, η ετήσια έκθεση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος περιέχει πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ελήφθησαν υπόψη κατά τη διάρκεια του έτους οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

☐ Όχι

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Για να επιτευχθεί ο επενδυτικός στόχος του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια που προωθεί σε κάθε στάδιο της επενδυτικής διαδικασίας.

Για εσωτερικές επενδύσεις, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενσωματώνει τις αξιολογήσεις και τα κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των εκδοτών. Η βαθμολογία ΠΚΔ δίνεται από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, με τη χρήση αποκλειστικής μεθοδολογίας βαθμολογίας ΠΚΔ.

Κατά την επένδυση σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ή/και παθητικά αμοιβαία κεφάλαια που επιλέγονται από την ειδική εσωτερική ομάδα, τα χρησιμοποιούμενα κριτήρια ΠΚΔ καθορίζονται στο πλαίσιο της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ του τρίτου διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και του παρόχου του δείκτη.

Τότε τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που περιγράφονται στην παρακάτω ερώτηση ενσωματώνονται συνεχώς για τη δημιουργία ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το επενδυτικό φάσμα.

Επιπλέον, οι εκδότες που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών στόχων θα καθορίζονται σύμφωνα με τις μεθοδολογίες αειφόρων επενδύσεων που γνωστοποιούνται στην απάντηση στην ερώτηση «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;».

Τα στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που αποσκοπούν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό προϊόν και περιγράφεται παρακάτω, ενσωματώνονται συστηματικά σε όλη την επενδυτική διαδικασία του κύριου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

- Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να συμμορφώνεται με την Πολιτική RBC της BNP Paribas Asset Management αποκλείοντας εταιρείες που εμπλέκονται σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη

διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενοι όπλα, αμίαντο κ.λπ.) επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία ή/και στο περιβάλλον

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να επενδύει τουλάχιστον το 75% του ενεργητικού του μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει τουλάχιστον 30% του καθαρού ενεργητικού της σε «αειφόρες επενδύσεις», όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR. Τα κριτήρια για να χαρακτηριστεί μια επένδυση ως 'βιώσιμη επένδυση» προσδιορίζονται στην ανωτέρω ερώτηση για το «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και εάν οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών' και τα ελάχιστα ποσοτικά και ποιοτικά όρια αναφέρονται στο κύριο μέρος του ενημερωτικού δελτίου

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν δεσμεύεται για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων πριν από την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής.

Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Το πλαίσιο ΠΚΔ βαθμολογίας αξιολογεί την εταιρική διακυβέρνηση μέσω ενός βασικού συνόλου τυπικών δεικτών επίδοσης για όλους τους τομείς που συμπληρώνονται από μετρήσεις βάσει τομέα.

Οι μετρήσεις και οι δείκτες διακυβέρνησης για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης, όπως οι ορθές δομές διαχείρισης, οι σχέσεις εργαζομένων, οι αμοιβές του προσωπικού και η φορολογική συμμόρφωση περιλαμβάνουν ενδεικτικά:

- Διαχωρισμό εξουσιών (π.χ. Διαφορετικοί ρόλοι Διευθύνοντα Συμβούλου/Προέδρου)
- Διαφορετικότητα του ΔΣ
- Αμοιβή στελεχών (πολιτική αποδοχών)
- Ανεξαρτησία του ΔΣ και ανεξαρτησία βασικών επιτροπών
- Λογοδοσία των διευθυντών
- Χρηματοπιστωτική εξειδίκευση της Επιτροπής ελέγχου
- Σεβασμός των δικαιωμάτων των μετόχων και απουσία μηχανισμών κατά της εξαγοράς
- Ύπαρξη κατάλληλων πολιτικών (δηλαδή, πολιτικές κατά της δωροδοκίας και διαφθοράς, πολιτικές καταγγελίας δυσλειτουργιών)
- Φορολογική διαφάνεια
- Αξιολόγηση πρότερων αρνητικών συμβάντων σχετικών με τη διακυβέρνηση

Η ΠΚΔ ανάλυση υπερβαίνει το πλαίσιο προκειμένου να εξετάσει μια πιο ποιοτική αξιολόγηση του τρόπου που οι γνώσεις από το ΠΚΔ μοντέλο μας αντανακλώνται στην κουλτούρα και τις λειτουργίες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι ΠΚΔ αναλυτές θα διεξάγουν συσκέψεις δέουσας επιμέλειας για την καλύτερη κατανόηση της εταιρικής προσέγγισης όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εσωτερικά από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εξωτερικά από τις εταιρείες διαχείρισης ή από παρόχους δεικτών.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε.

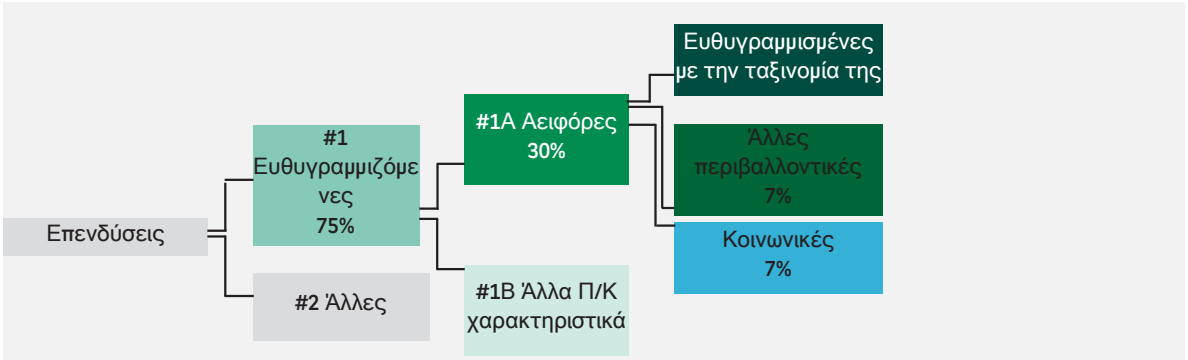
Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία.
- **των λειτουργικών δαπανών** (OpEx) **που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.**

Τουλάχιστον το 75% των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος θα χρησιμοποιηθεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά), σύμφωνα με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος.

Το ποσοστό που εκφράζεται είναι μόνο μια ελάχιστη ανάληψη δέσμευσης και το πραγματικό ποσοστό των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που έχουν επιτύχει τα προωθούμενα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά θα αναφέρεται στην ετήσια έκθεση.

Το ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων (#1A Αειφόρες) είναι 30% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων χρησιμοποιείται κυρίως όπως περιγράφεται παρακάτω



#1 **Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.**

#2 **Άλλες:** περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:

την υποκατηγορία **#1A Αειφόρες**, η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

την υποκατηγορία **#1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, αντιστάθμιση ή/και επενδυτικούς σκοπούς, κατά περίπτωση. Τα εν λόγω μέσα δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το προϊόν.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που είναι ευθυγραμμισμένες με τον κανονισμό για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0%.

Για τη συμμόρφωση με την ταξινομία της ΕΕ, τα κριτήρια για το **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και τη μετάβαση σε ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές ή σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα έως το τέλος του 2035. Για την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης των αποβλήτων.

- Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ ; [1]

	Ναι
	Σε ορυκτό αέριο
	Σε πυρηνική ενέργεια
X	Όχι

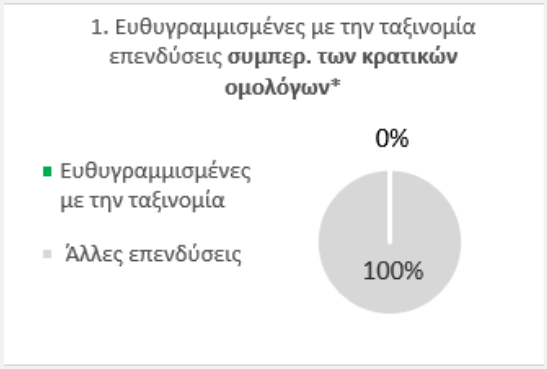
1 - Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

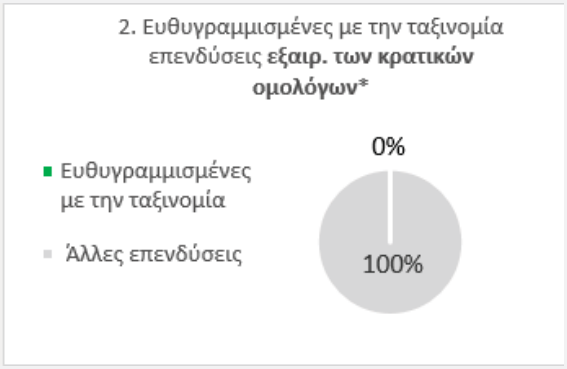
Κατά την ημερομηνία κατάρτισης του εν λόγω προσυμβατικού εγγράφου πληροφόρησης, η Εταιρία Διαχείρισης δεν διέθετε τα απαραίτητα στοιχεία για να γνωστοποιήσει εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν προοριζόταν για επενδύσεις ή όχι σε δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο ή/και την πυρηνική ενέργεια που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ· συνεπώς, το πλαίσιο «Όχι» έχει επιλεγεί ανάλογα.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.*





* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως « κρατικά ομόλογα » νοούνται όλα τα κρατικά

- Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Το ελάχιστο μερίδιο επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες κατά την έννοια του κανονισμού για την ταξινομία της ΕΕ είναι 0% τόσο για τις μεταβατικές όσο και για τις ευνοϊκές δραστηριότητες.

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ είναι 7% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Το ελάχιστο μερίδιο είναι σκόπιμα χαμηλό καθώς ο στόχος του διαχειριστή επενδύσεων δεν είναι να εμποδίσει το προϊόν να επενδύσει σε δραστηριότητες ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής του προϊόντος.

Η Εταιρεία Διαχείρισης βελτιώνει τη συλλογή δεδομένων ευθυγράμμισης με την ταξινομία για να διασφαλίσει την ακρίβεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων ταξινομίας που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Έως τότε, το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει σε αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων εντός του χρηματοπιστωτικού προϊόντος είναι 7% των καθαρών περιουσιακών στοιχείω.

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία « #2 Άλλες », ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων μπορεί να περιλαμβάνει :

- Για άμεσες γραμμές ή εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό περιουσιακών στοιχείων που δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς ή

- Για εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων των οποίων δεν συμμορφώνονται με τα ελάχιστα πρότυπα που έχουν θεσπιστεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τα στοιχεία που παρέχονται από τρίτο διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ή/και τον πάροχο του δείκτη, ή

- μέσα που χρησιμοποιούνται κυρίως για σκοπούς ρευστότητας, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και αντιστάθμισης κινδύνου, όπως μετρητά, καταθέσεις και παράγωγα.

Σε κάθε περίπτωση, ο διαχειριστής επενδύσεων θα διασφαλίζει ότι οι εν λόγω επενδύσεις πραγματοποιούνται με παράλληλη διατήρηση της βελτίωσης του προφίλ ΠΚΔ του χρηματοπιστωτικού προϊόντος. Επιπλέον, τέτοιες επενδύσεις πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις εσωτερικές μας διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων ελάχιστων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών διασφαλίσεων:

- την πολιτική διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από τις διαδικασίες που είναι απαραίτητες για να παρέχεται στην εταιρεία διαχείρισης η δυνατότητα αξιολόγησης, για κάθε χρηματοπιστωτικό προϊόν που διαχειρίζεται, της έκθεσης του εν λόγω προϊόντος στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, βιωσιμότητας και αντισυμβαλλομένου. Και

- την πολιτική RBC, όπου ισχύει, μέσω του αποκλεισμού εταιρειών που εμπλέκονται σε αντιπαραθέσεις λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενα όπλα, αμίαντος...), καθώς οι εταιρείες αυτές θεωρούνται ότι παραβιάζουν διεθνείς νόρμες ή προκαλούν μη αποδεκτές βλάβες στην κοινωνία ή/και το περιβάλλον.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;

  Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;

  Δεν ισχύει

- Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;

  Δεν ισχύει

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο https://www.bnpparibas-am.com/·αφού επιλέξετε τη σχετική χώρα, μεταβείτε στην ενότητα 'Γνωστοποιήσεις σχετικές με τη βιωσιμότητα' που αφορούν το συγκεκριμένο προϊόν.

DISCLAIMER

Jedes vorvertragliche Ad-hoc-Dokument ist in Verbindung mit dem geltenden Prospekt zu lesen und im Fall von Abweichungen zwischen einem vorvertraglichen Ad-hoc-Dokument und einem vorvertraglichen Dokument, das in der geltenden Version des Prospekts enthalten ist, hat die Version des Prospekts Vorrang.