



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

**ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
BNP PARIBAS ΕΘΝΙΚΗ INSURANCE 80% PROTECTED MULTI-ASSET FUND**

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΟΥ ΕΜΠΙΠΤΕΙ ΣΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΟΔΗΓΙΑ 2009/65/ΕΚ

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

**ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
BNP PARIBAS ΕΘΝΙΚΗ INSURANCE 80% PROTECTED MULTI-ASSET FUND**

I. ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ

I.1 ΜΟΡΦΗ ΤΟΥ ΟΣΕΚΑ

ΕΠΩΝΥΜΙΑ: BNP PARIBAS ΕΘΝΙΚΗ INSURANCE 80% PROTECTED MULTI-ASSET FUND

ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ: Αμοιβαίο κεφάλαιο γαλλικού δικαίου

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΖΩΗΣ: 22 Σεπτεμβρίου 2021. Το παρόν αμοιβαίο κεφάλαιο δημιουργήθηκε αρχικά για διάρκεια 99 ετών. Εγκρίθηκε από τη γαλλική Αρχή Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF) στις 30 Ιουλίου 2021.

ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ:

Κωδικός ISIN	Διάθεση διανεμητέων ποσών	Νόμισμα έκδοσης	Διάσπαση μεριδίων	Επενδυτές στους οποίους απευθύνεται	Ελάχιστο ποσό συμμετοχής
FR0014004H33	Καθαρό εισόδημα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Σε δεκάκις χιλιοστά	Όλοι οι συμμετέχοντες	Αρχικά: 1 δεκάκις χιλιοστό μεριδίου Μεταγενέστερα: 1 δεκάκις χιλιοστό μεριδίου

Σημείο στο οποίο διατίθενται η τελευταία ετήσια έκθεση και η τελευταία περιοδική έκθεση:

Το έγγραφο βασικών πληροφοριών, το ενημερωτικό δελτίο, ο κανονισμός του αμοιβαίου κεφαλαίου και η πιο πρόσφατη ετήσια και περιοδική έκθεση αποστέλλονται σε διάστημα οκτώ εργάσιμων ημερών κατόπιν απλού γραπτού αιτήματος στην ακόλουθη διεύθυνση:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
Service Client
8, rue du Port – 92728 Nanterre CEDEX
Ταχυδρομική διεύθυνση: TSA 90007 – 92729 Nanterre CEDEX (France)

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

I.2 ΦΟΡΕΙΣ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ:

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,
Αρ. ADEME: FR200182_03KLJL

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ:

BNP PARIBAS

Société anonyme (Ανώνυμη εταιρεία)
Έδρα: 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris
Ταχυδρομική διεύθυνση: 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 του αμοιβαίου κεφαλαίου. 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 του αμοιβαίου κεφαλαίου. Αυτό μπορεί να συμβαίνει όταν η BNP Paribas παρέχει στο αμοιβαίο κεφάλαιο 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 μεριδιούχος 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 μεριδιούχο κατόπιν απλού γραπτού αιτήματος στην εταιρεία διαχείρισης.

ΠΡΟΣΩΠΟ ΑΡΜΟΔΙΟ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ Η ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΑΛΑΒΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ Η ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΚΑΤ' ΑΝΑΘΕΣΗ:

BNP PARIBAS

ΚΑΤΟΧΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:

BNP PARIBAS

ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ:

DELOITTE & ASSOCIES

Tour Majunga. 6, Place de la Pyramide
92908 Paris La Défense
Εκπροσωπείται από τον κ. Stéphane COLLAS

Ο ορκωτός ελεγκτής πιστοποιεί την ορθότητα και την ακριβοδίκαιη παρουσίαση των λογαριασμών του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ελέγχει τη σύνθεση του ενεργητικού, καθώς και τις οικονομικές και λογιστικές πληροφορίες πριν την έκδοσή τους.

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΩΘΗΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ: **ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ «Η ΕΘΝΙΚΗ»**

Λεωφόρος Συγγρού 103-105
11745 Αθήνα, Ελλάδα
Ασφαλιστική εταιρεία εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο Ελλάδας με αριθμό έγκρισης 000224801000

Δεδομένου ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι εισηγμένο στο Euroclear France, η απόκτηση ή η εξαγορά των μεριδίων του μπορεί να πραγματοποιηθεί μέσω χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών, τους οποίους δεν γνωρίζει η εταιρεία διαχείρισης.

ΠΑΡΟΧΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ:

AXA INVESTMENT MANAGERS UK LIMITED

Έδρα: 22 Bishopsgate - London EC2N 4 BQP – Ηνωμένο Βασίλειο
Εταιρεία διαχείρισης χαρτοφυλακίου εγκεκριμένη από την Αρχή Χρηματοοικονομικής Δεοντολογίας (*Financial Conduct Authority*).

Από τις 30 Νοεμβρίου 2026, η AXA INVESTMENT MANAGERS UK LIMITED θα μετονομαστεί σε BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (UK) Limited.

Η ανάθεση της χρηματοοικονομικής διαχείρισης αφορά τη διαχείριση των εναπομεινάντων ταμειακών διαθεσίμων του αμοιβαίου κεφαλαίου και την αντιστάθμιση, μέσω πράξεων συναλλάγματος στο νόμισμα αναφοράς του αμοιβαίου κεφαλαίου, των καθαρών θέσεων των ταμειακών διαθεσίμων τα οποία εκφράζονται σε άλλα νομίσματα πλην αυτού του νομίσματος αναφοράς.

Η ανάθεση αφορά επίσης την ανανέωση των προθεσμιακών συμβάσεων συναλλάγματος.

ΠΑΡΟΧΟΣ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ:

BNP PARIBAS

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

Ο εξουσιοδοτημένος υπεύθυνος λογιστικής διαχείρισης εκτελεί τα καθήκοντα της διοικητικής διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων (λογιστική καταχώριση, υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού).

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ:

Δ/Ι

2 ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

2.1 - ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ

Χαρακτηριστικά των μεριδίων

Κωδικός ISIN: FR0014004H33

Φύση του δικαιώματος που συνδέεται με την κατηγορία των μεριδίων: Κάθε μεριδιούχος διαθέτει δικαίωμα συνιδιοκτησίας επί των στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου κατ' αναλογία με τον αριθμό των μεριδίων που κατέχει.

Δικαίωμα ψήφου: εφόσον πρόκειται για αμοιβαίο κεφάλαιο, κανένα δικαίωμα ψήφου δεν συνδέεται με τα μερίδια, καθώς οι αποφάσεις λαμβάνονται από την εταιρεία διαχείρισης.

Ωστόσο, οι μεριδιούχοι ενημερώνονται σχετικά με τις τροποποιήσεις της λειτουργίας του αμοιβαίου κεφαλαίου είτε μέσω ατομικής επικοινωνίας είτε μέσω του Τύπου είτε με οποιοδήποτε άλλο μέσο σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2011-19 της Αρχής Χρηματοοικονομικών Αγορών.

Μορφή μεριδίων: ονομαστικά διαχειριζόμενα, απλά ονομαστικά ή στον κομιστή. Το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι εισηγμένο στο κεντρικό αποθετήριο Euroclear France.

Δεκαδικοποίηση μεριδίων: τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου διαιρούνται σε δεκάκις χιλιοστά.

Ημερομηνία κλεισίματος του οικονομικού έτους:

Τελευταία εργάσιμη ημέρα του Δεκεμβρίου για τα χρηματιστήρια.

1ο οικονομικό έτος: τελευταία εργάσιμη ημέρα του Δεκεμβρίου 2022 για τα χρηματιστήρια.

Στοιχεία σχετικά με το φορολογικό καθεστώς:

Στο πλαίσιο των διατάξεων της ευρωπαϊκής οδηγίας 2003/48/EK της 3ης Ιουνίου 2003 για τη φορολόγηση των υπό μορφή τόκων εισοδημάτων από αποταμιεύσεις, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει άνω του 25% του ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους και αντίστοιχα προϊόντα.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν υπόκειται στο φόρο εταιρειών. Σύμφωνα με την αρχή της διαφάνειας, η γαλλική φορολογική αρχή θεωρεί ότι ο μεριδιούχος είναι άμεσα κάτοχος ενός κλάσματος των χρηματοπιστωτικών μέσων και των ρευστών διαθεσίμων που τηρούνται στο αμοιβαίο κεφάλαιο.

Συνεπώς, το φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τα ποσά που διανέμονται από το αμοιβαίο κεφάλαιο ή για τα πραγματοποιηθέντα ή μη πραγματοποιηθέντα κέρδη του αμοιβαίου κεφαλαίου εξαρτάται από τις φορολογικές διατάξεις που ισχύουν στη συγκεκριμένη κατάσταση των επενδυτών ή/και από τη δικαιοδοσία επένδυσης του αμοιβαίου κεφαλαίου.

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 σε επαγγελματία σύμβουλο επί φορολογικών θεμάτων.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιείται για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ή/και κεφαλαιοποίησης σε ασφαλίσεις που συνδυάζονται με επενδύσεις (unit-linked), τα οποία διανέμονται από την ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ «Η ΕΘΝΙΚΗ».

2.2 - Ειδικές Διατάξεις

Κωδικός ISIN: FR0014004H33

Εγγύηση: Όχι. Το κεφάλαιο δεν είναι εγγυημένο.

Στόχος Διαχείρισης:

Ο στόχος διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου συνίσταται στην επίτευξη δυναμικής κατανομής ανάμεσα:

- αφενός, σε μια κατηγορία «στοιχείων επιτοκίου» με σκοπό να διασφαλιστεί για τους μεριδιούχους (χωρίς ωστόσο να παρέχονται οι εγγυήσεις) ότι κάθε αίτημα εξαγοράς θα υλοποιείται προς καθαρή αξία ενεργητικού τουλάχιστον ίση με 80% της υψηλότερης καθαρής αξίας ενεργητικού που επιτυγχάνει το αμοιβαίο κεφάλαιο μεταξύ της 1ης Ιουλίου 2022 (συμπεριλαμβανομένης αυτής της ημερομηνίας) και της ημερομηνίας εξαγοράς¹.
- αφετέρου, στην κατηγορία «διαφοροποιημένα στοιχεία ενεργητικού» προκειμένου οι μεριδιούχοι να μπορούν να αποκτήσουν έκθεση εν μέρει στην εξέλιξη (ανοδικά και πτωτικά) ενός δυναμικού χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΕΕ επί πολλών κατηγοριών στοιχείων ενεργητικού, όπως περιγράφονται στην ενότητα «Επενδυτική στρατηγική».

Πρόκειται για έναν στόχο ο οποίος, σε καμία περίπτωση, δεν είναι εγγυημένος. Ο μεριδιούχος εκτίθεται σε κίνδυνο απώλειας κεφαλαίου χωρίς περιορισμό σε ορισμένες ακραίες συνθήκες της αγοράς, ιδίως σε περίπτωση αναστολής της αποτίμησης ενός ή περισσότερων στοιχείων ενεργητικού που συγκροτούν το δυναμικό χαρτοφυλάκιο «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού» που τηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο.

Στο πλαίσιο της δυναμικής κατανομής του, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα διασφαλίζει ότι τουλάχιστον το 75% των υποκείμενων ΟΣΕ στους οποίους επενδύει προάγουν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ή έναν συνδυασμό αυτών των χαρακτηριστικών, εφόσον οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις εφαρμόζουν πρακτικές χρηστής διακυβέρνησης.

Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου εξαρτάται από τις αντίστοιχες επιδόσεις των «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού» και των «στοιχείων επιτοκίου», όπως οι ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ χρηματαγοράς ή ομολόγων, και τα προϊόντα επιτοκίου².

Η προσαρμογή της αναλογίας αυτών των στοιχείων ενεργητικού εντός του χαρτοφυλακίου θα είναι συνάρτηση (i) αφενός, του περιθωρίου που καθίσταται διαθέσιμο αφού ληφθούν υπόψη οι παράμετροι του στόχου επίτευξης κάθε ημέρα (η) μιας καθαρής αξίας ενεργητικού τουλάχιστον ίσης με 80% της υψηλότερης καθαρής αξίας ενεργητικού που επιτυγχάνει το αμοιβαίο κεφάλαιο μεταξύ της 1ης Ιουλίου 2022 (συμπεριλαμβανομένης αυτής της ημερομηνίας) και της ημερομηνίας αυτής της ημέρας (η) και (ii) αφετέρου, των προσδοκιών του χρηματοοικονομικού διαχειριστή δυνάμει ανάθεσης στις αγορές αναφοράς.

Προκειμένου να τηρεί τους περιορισμούς του στόχου επίτευξης κάθε ημέρα (η) μιας καθαρής αξίας ενεργητικού τουλάχιστον ίσης με 80% της υψηλότερης καθαρής αξίας ενεργητικού που επιτυγχάνει το αμοιβαίο κεφάλαιο μεταξύ της 1ης Ιουλίου 2022 (συμπεριλαμβανομένης αυτής της ημερομηνίας) και της ημερομηνίας αυτής της ημέρας (η) ή/και εφόσον το απαιτούν οι συνθήκες της αγοράς, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα μπορεί να επενδύει αποκλειστικά σε «στοιχεία επιτοκίου» και η έκθεση στο δυναμικό χαρτοφυλάκιο μπορεί, επομένως, να μηδενιστεί και να παραμείνει μηδενική. Σε αυτή την περίπτωση, το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα μπορεί πλέον να συμμετέχει σε ενδεχόμενη μεταγενέστερη αύξηση της αξίας των «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού» ακόμα και όταν αυτή παραμένει ισχυρή.

¹ Δείτε την ενότητα «Όροι συμμετοχής και εξαγοράς».

² Δείτε την ενότητα «Επενδυτική στρατηγική».

Περιγραφή του επενδυτικού στόχου του αμοιβαίου κεφαλαίου

1. Προβλέψεις του μεριδιούχου του αμοιβαίου κεφαλαίου

Σε αντιστάθμιση του κινδύνου απώλειας κεφαλαίου που μπορεί να ανέλθει έως και στο 20%, με στόχο πάντα την επίτευξη, κάθε ημέρας (η), καθαρής αξίας ενεργητικού τουλάχιστον ίσης με 80% της υψηλότερης αξίας ενεργητικού που επιτυγχάνει το αμοιβαίο κεφάλαιο μεταξύ της 1ης Ιουλίου 2022 (συμπεριλαμβανομένης αυτής της ημερομηνίας) και της ημερομηνίας εξαγοράς¹, ο κάτοχος προσβλέπει την άνοδο της αξίας των «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού» (δηλαδή αύξηση της αξίας του δυναμικού χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΕΕ σε πολλές κατηγορίες ενεργητικού στις οποίες εκτίθεται¹).

Σε αντιστάθμιση του στόχου επίτευξης, μιας καθαρής αξίας ενεργητικού τουλάχιστον ίσης με 80% της υψηλότερης καθαρής αξίας ενεργητικού από την 1η Ιουλίου 2022 (συμπεριλαμβανομένης αυτής της ημερομηνίας) έως την ημερομηνία εξαγοράς¹, η συμμετοχή στην αύξηση της αξίας των «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού» θα είναι τμηματική και η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου θα επηρεαστεί από την παρουσία των «στοιχείων επιτοκίου» στα οποία επενδύει.

Προκειμένου να επιτύχει τον στόχο διαχείρισης ή/και εφόσον το απαιτούν οι συνθήκες της αγοράς, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα μπορούσε να επενδύει αποκλειστικά σε «στοιχεία επιτοκίου» και η έκθεση στα «διαφοροποιημένα στοιχεία ενεργητικού» θα μπορούσε να μηδενιστεί και να παραμείνει μηδενική. Επομένως, υφίσταται κίνδυνος «νομισματοποίησης» του αμοιβαίου κεφαλαίου. Σε αυτή την περίπτωση, το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα μπορεί πλέον να συμμετέχει στην ενδεχόμενη μεταγενέστερη αύξηση της αξίας των «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού» και ο μεριδιούχος, σε αυτή την περίπτωση, δεν θα επωφεληθεί από αυτή την ενδεχόμενη ανάκαμψη της αγοράς.

Λόγω του προαναφερόμενου κινδύνου «νομισματοποίησης» και προς όφελος των μεριδιούχων, η εταιρεία διαχείρισης έχει τη δυνατότητα, χωρίς να είναι υποχρεωμένη, να προχωρήσει σε πρόωρη διάλυση του αμοιβαίου κεφαλαίου, κυρίως στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- η έκθεση στα «διαφοροποιημένα στοιχεία ενεργητικού» είναι ίση ή κατώτερη από 2,5% του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου ή
- η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι κατώτερη ή ίση με 82,5% της υψηλότερης καθαρής αξίας ενεργητικού που επιτυγχάνει το αμοιβαίο κεφάλαιο από την 1η Ιουλίου 2022 (συμπεριλαμβανομένης αυτής).

Αυτά τα αριθμητικά στοιχεία παρατίθενται μόνο ενδεικτικά και δεν έχουν περιοριστικό χαρακτήρα.

2. Πλεονεκτήματα - μειονεκτήματα του αμοιβαίου κεφαλαίου

ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ	ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ
<ul style="list-style-type: none"> - Στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει για τους μεριδιούχους ότι κάθε αίτημα εξαγοράς θα υλοποιείται προς καθαρή αξία ενεργητικού τουλάχιστον ίση με 80% της υψηλότερης καθαρής αξίας ενεργητικού που επιτυγχάνει το αμοιβαίο κεφάλαιο μεταξύ της 1ης Ιουλίου 2022 (συμπεριλαμβανομένης αυτής της ημερομηνίας) και της ημερομηνίας εξαγοράς². Πρόκειται για έναν στόχο ο οποίος, σε καμία περίπτωση, δεν είναι εγγυημένος. - Ο μεριδιούχος επωφελείται εν μέρει από την εξέλιξη ενός δυναμικού χαρτοφυλακίου «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού»,³ το οποίο υπόκειται σε διαχείριση σε διακριτική βάση από τον διαχειριστή με βάση τις προβλέψεις του για την αγορά, σε σχέση με μια προκαθορισμένη κατανομή-στόχο. - Το «διαφοροποιημένο ενεργητικό» αποτελείται από ένα δυναμικό χαρτοφυλάκιο ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΕΕ σε πολλές κατηγορίες ενεργητικού, κυρίως μετοχές, ομόλογα, μετατρέψιμα ομόλογα, μη γεωργικές πρώτες ύλες, αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς και στοιχεία ενεργητικού απόλυτης απόδοσης. 	<ul style="list-style-type: none"> - Ο μεριδιούχος εκτίθεται σε κίνδυνο απώλειας κεφαλαίου που μπορεί να ανέλθει έως και στο 20%, ενίοτε ακόμα περισσότερο σε ορισμένες ακραίες συνθήκες της αγοράς, ιδίως σε περίπτωση αναστολής της αποτίμησης ενός ή περισσότερων στοιχείων ενεργητικού που συγκροτούν το δυναμικό χαρτοφυλάκιο «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού» που τηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο. Ο εν λόγω στόχος περιορισμού της απώλειας έως 20% δεν είναι εγγυημένος. - Ο μεριδιούχος αποκομίζει μόνο εν μέρει οφέλη από την αύξηση της αξίας των στοιχείων στα οποία εκτίθεται το «διαφοροποιημένο ενεργητικό». - Προκειμένου να τηρεί τους περιορισμούς του στόχου επίτευξης, κάθε ημέρα (η), μιας καθαρής αξίας ενεργητικού τουλάχιστον ίσης με 80% της υψηλότερης καθαρής αξίας ενεργητικού από την 1η Ιουλίου 2022 (συμπεριλαμβανομένης αυτής της ημερομηνίας) έως αυτή την ημέρα (η) ή/και εφόσον το απαιτούν οι συνθήκες της αγοράς, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα μπορεί να επενδύει αποκλειστικά σε «στοιχεία επιτοκίου» και η έκθεση στο δυναμικό χαρτοφυλάκιο «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού» μπορεί,

¹ Δείτε την ενότητα «Επενδυτική στρατηγική».

² Δείτε την ενότητα «Όροι συμμετοχής και εξαγοράς».

³ Δείτε την ενότητα «Επενδυτική στρατηγική».

	<p>επομένως, να μηδενιστεί και να παραμείνει μηδενική. Επομένως, υφίσταται κίνδυνος «νομισματοποίησης» του αμοιβαίου κεφαλαίου. Σε αυτή την περίπτωση το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα μπορεί πλέον να συμμετέχει σε ενδεχόμενη μεταγενέστερη άνοδο της αξίας των «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού» ακόμα και όταν αυτή καταγράφει σημαντική εξέλιξη.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Σε ορισμένες συνθήκες της αγοράς, ο στόχος επίτευξης, κάθε ημέρα (η), μιας καθαρής αξίας ενεργητικού τουλάχιστον ίσης με 80% της υψηλότερης καθαρής αξίας ενεργητικού από την 1η Ιουλίου 2022 (συμπεριλαμβανομένης αυτής της ημερομηνίας) έως αυτή την ημέρα (η) θα μπορούσε να επιφέρει τη μικρότερη συμμετοχή στην αύξηση του δυναμικού χαρτοφυλακίου «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού».
--	---

Δείκτης αναφοράς:

Λαμβάνοντας υπόψη την πολιτική διαχείρισης σε διακριτική βάση, η διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν παραπέμπει σε έναν προκαθορισμένο δείκτη αναφοράς. Πράγματι, ακόμα και αν η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου εξαρτάται εν μέρει από την εξέλιξη ενός δυναμικού χαρτοφυλακίου «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού», μπορεί να διαφέρει από τη δυναμική κατανομή στο πλαίσιο των «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού» και από τη συμμετοχή σε αυτά τα στοιχεία, λόγω του στόχου επίτευξης, κάθε ημέρα εξαγοράς, μιας καθαρής αξίας ενεργητικού ίσης τουλάχιστον με το 80% της υψηλότερης καθαρής αξίας ενεργητικού από την 1η Ιουλίου 2022 (συμπεριλαμβανομένης αυτής της ημερομηνίας).

Επενδυτική στρατηγική:

Το αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει μια στρατηγική σύστασης χαρτοφυλακίου διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού.

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ:

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής αποκτά έκθεση, σύμφωνα με τις τεχνικές διασφάλισης χαρτοφυλακίου, σε ένα δυναμικό χαρτοφυλάκιο ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΕΕ σε πολλές κατηγορίες ενεργητικού, κυρίως σε μετοχές, ομόλογα, μετατρέψιμα ομόλογα, μη γεωργικές πρώτες ύλες, αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς και στοιχεία ενεργητικού απόλυτης απόδοσης.

Αυτά τα στοιχεία ενεργητικού ΟΣΕ επιλέγονται καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του αμοιβαίου κεφαλαίου από τον χρηματοοικονομικό διαχειριστή που πραγματοποιεί μια θεμελιώδη ανάλυση των μακροοικονομικών μεγεθών και των αγορών. Αυτή η ανάλυση οδηγεί στην εφαρμογή κατανομών ενεργητικού και επιλογής ΟΣΕ με στόχο τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου των «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού».

Οι τεχνικές διασφάλισης χαρτοφυλακίου συνίστανται στην προσαρμογή ενός ποσοστού «διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού» και ενός ποσοστού «στοιχείων επιτοκίου» στο πλαίσιο του αμοιβαίου κεφαλαίου, σε συνάρτηση με το περιθώριο χειρισμού που καθίσταται διαθέσιμο εφόσον ληφθεί υπόψη ο στόχος επίτευξης, κάθε ημέρα (η), μιας καθαρής αξίας ενεργητικού ίσης τουλάχιστον με 80% της υψηλότερης καθαρής αξίας ενεργητικού που επιτυγχάνει το αμοιβαίο κεφάλαιο μεταξύ της 1ης Ιουλίου 2022 (συμπεριλαμβανομένης αυτής της ημερομηνίας) και της ημερομηνίας εξαγοράς¹.

Ο χρηματοοικονομικός διαχειριστής θα επενδύει:

- Στα «**στοιχεία επιτοκίου**», στόχος των οποίων είναι ο περιορισμός του κινδύνου απώλειας, για κάθε συμμετοχή, στο μέγιστο επίπεδο του 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού της συμμετοχής¹.

Τα «στοιχεία επιτοκίου» αποτελούνται άμεσα ή/και μέσω ΟΣΕΚΑ (ή/και μέσω ΟΕΕ) από γαλλικούς ή/και αλλοδαπούς χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται ή έχουν λάβει εγγύηση από ένα κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή/και εκδίδονται από έναν υπερεθνικό εκδότη ή/και εκδίδονται από έναν εκδότη του ιδιωτικού τομέα ή/και από προϊόντα της χρηματαγοράς που εκφράζονται σε ευρώ και από παράγωγα προϊόντα επιτοκίου.

- Στα «**διαφοροποιημένα στοιχεία ενεργητικού**», στόχος των οποίων είναι η εξασφάλιση έκθεσης σε ένα δυναμικό χαρτοφυλάκιο ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΕΕ σε πολλές κατηγορίες ενεργητικού, κυρίως σε μετοχές, ομόλογα, μετατρέψιμα ομόλογα, μη γεωργικές πρώτες ύλες και στοιχεία ενεργητικού απόλυτης απόδοσης.

Τα «διαφοροποιημένα στοιχεία ενεργητικού» συνίστανται, μέσω ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή παράγωγων προϊόντων, σε:

- μετοχές εταιρειών κάθε μεγέθους κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 6% του καθαρού ενεργητικού για μετοχές μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης), από οποιονδήποτε τομέα και εκδίδονται σε όλες τις διεθνείς αγορές, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών (εντός του ορίου του 6% του καθαρού ενεργητικού για τις μετοχές αναδυόμενων χωρών),

¹ Δείτε την ενότητα «Όροι συμμετοχής και εξαγοράς».

- χρεωστικούς τίτλους της ζώνης του ευρώ και διεθνείς τίτλους συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών (εντός του ορίου του 20% του καθαρού ενεργητικού για τα ομόλογα αναδυόμενων χωρών) από εκδότες του δημόσιου και του ιδιωτικού τομέα, σε σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο.
- πιστωτικά ομόλογα υψηλής απόδοσης («High Yield» κερδοσκοπικού χαρακτήρα, εντός του ορίου του 18% του καθαρού ενεργητικού), μετατρέψιμα ομόλογα και ομόλογα συνδεδεμένα με τον πληθωρισμό,
- μη γεωργικές πρώτες ύλες,
- στοιχεία τιλοποίησης μέσω τιλοποιημένων απαιτήσεων («Asset Backed Securities»).

Τα «στοιχεία επιτοκίου» και τα «διαφοροποιημένα στοιχεία ενεργητικού» μπορούν να επενδύονται σε μετοχές, σε προϊόντα επιτοκίου ή/και σε προθεσμιακά χρηματοπιστωτικά μέσα ή/και σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΕΕ.

Το ποσοστό του αμοιβαίου κεφαλαίου που θα εκτίθεται στα «διαφοροποιημένα στοιχεία ενεργητικού» θα ποικίλλει ανάλογα με:

- τις συνθήκες αγοράς στις οποίες εκτίθενται τα «διαφοροποιημένα στοιχεία ενεργητικού» από την έναρξη διάθεσης του αμοιβαίου κεφαλαίου, κυρίως στις αγορές μετοχών και στις αγορές επιτοκίων και πίστωσης·
- το επίπεδο της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου και του κινδύνου απώλειας για κάθε συμμετοχή, στο μέγιστο επίπεδο του 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού της συμμετοχής¹. Επομένως, όσο η θετική διαφορά ανάμεσα στην καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου και το επίπεδο της καθαρής αξίας ενεργητικού που αντιστοιχεί στον μέγιστο στόχο απώλειας είναι σημαντική, τόσο το μερίδιο του αμοιβαίου κεφαλαίου που εκτίθεται στα «διαφοροποιημένα στοιχεία ενεργητικού» μπορεί να είναι αυξημένο.

Επομένως, το μερίδιο του αμοιβαίου κεφαλαίου που εκτίθεται στα «διαφοροποιημένα στοιχεία ενεργητικού» μπορεί να είναι μηδενικό σε ορισμένες περιπτώσεις, αν η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου επαναφέρεται σε επίπεδο κοντά στην προστατευόμενη καθαρή αξία ενεργητικού (τυπικά, κάτω από την προστατευόμενη καθαρή αξία ενεργητικού με προσαύξηση 1%).

Προκειμένου να επιτύχει τον στόχο διαχείρισης, το αμοιβαίο κεφάλαιο δεσμεύεται να επενδύει τουλάχιστον το 75% του καθαρού ενεργητικού του στους υποκείμενους ΟΣΕ που προάγουν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και ενσωματώνουν τους κινδύνους της βιωσιμότητας στην επενδυτική διαδικασία τους.

Υπάρχει συναλλαγματικός κίνδυνος που περιορίζεται σε 20% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Ενημέρωση σχετικά με τους κανονισμούς SFDR και περί Ταξινόμιας:

Το αμοιβαίο κεφάλαιο 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 σχετικά με τις γνωστοποιήσεις αιφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) και περιέχει ένα ελάχιστο ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του παρόντος κανονισμού.

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

Τα στοιχεία προσυμβατικής ενημέρωσης σχετικά με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι διαθέσιμα στο παράρτημα του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) της 6ης Απριλίου 2022 που συμπληρώνει τον κανονισμό SFDR.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Για τα «διαφοροποιημένα στοιχεία ενεργητικού», οι κατηγορίες ενεργητικού που αναφέρονται παρακάτω θα χρησιμοποιηθούν μέσω ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ, καθώς και μέσω παραγώγων που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια.

Για τα «στοιχεία επιτοκίου», μπορούν να διατηρηθούν απευθείας, εάν είναι απαραίτητο να αντισταθμιστούν από ένα παράγωγο ΟΤC (Over the Counter), ή μέσω ΟΣΕ, ανάλογα με τη δομή που φαίνεται πιο συνετή για την ομάδα διαχείρισης. Δεν προβλέπεται η επένδυση σε στοιχεία επιτοκίου στην αρχή της περιόδου επένδυσης.

◆ ΜΕΤΟΧΕΣ:

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το σύνολο του ενεργητικού του σε τίτλους εταιρειών οποιουδήποτε τομέα, μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 6% του καθαρού ενεργητικού για αυτούς τους δύο), οι οποίοι είναι εισηγμένοι στις αγορές ενός ή περισσότερων διεθνών χωρών (εκ των οποίων αναδυόμενες εντός του ορίου 6% του καθαρού ενεργητικού).

◆ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ:

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του σε γαλλικούς ή/και αλλοδαπούς χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από ένα κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή/και εκδίδονται από έναν υπερεθνικό εκδότη ή/και εκδίδονται από έναν εκδότη του ιδιωτικού τομέα ή/και από διαπραγματέυσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε ευρώ.

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

Σε αυτούς τους τίτλους που εκφράζονται σε ευρώ μπορεί να αποδοθεί η ελάχιστη αξιολόγηση «έκδοση» P3 (Moody's) ή A3 (Standard & Poor's) ή F3 (Fitch), ή αξιολόγηση που κρίνεται ισοδύναμη βάσει της ανάλυσης της εταιρείας διαχείρισης.

Το μερίδιο των ομολόγων «High Yield» κερδοσκοπικού χαρακτήρα περιορίζεται στο 18% του καθαρού ενεργητικού.

♦ **ΜΕΡΙΔΙΑ Η ΜΕΤΟΧΕΣ ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ Η ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ:**

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές γαλλικών ή ευρωπαϊκών ΟΣΕΚΑ, ανεξαρτήτως επενδυτικής κατηγορίας, που δεν κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο από 10% σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ.

Μπορεί επίσης να επενδύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές:

- γαλλικών ή ευρωπαϊκών επενδυτικών κεφαλαίων γενικού σκοπού που πληρούν τα τέσσερα κριτήρια που καθορίζονται στο άρθρο R 214-13 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα,

- επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τα τέσσερα κριτήρια που καθορίζονται στο άρθρο R 214-13 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Οι ΟΣΕΚΑ, οι ΟΕΕ ή τα επενδυτικά κεφάλαια αλλοδαπού δικαίου μπορούν να υπόκεινται και υπόκεινται κατά πλειοψηφία στη διαχείριση της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ή των συνδεδεμένων με αυτή εταιρειών.

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες, οργανωμένες ή/και εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού.

Στις αγορές αυτές, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί μετοχών ή/και χρηματιστηριακών δεικτών, επί επιτοκίων, νομισμάτων, μεταβλητότητας και δεικτών πρώτων υλών (σε αντιστάθμιση ή/και σε έκθεση),
- δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών ή/και δεικτών, επιτοκίων, συναλλάγματος, μεταβλητότητας και πιστωτικών παραγώγων (σε αντιστάθμιση ή/και σε έκθεση),

Το αμοιβαίο κεφάλαιο 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 και συναφών τίτλων ή/και δεικτών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο ή/και τον συναλλαγματικό κίνδυνο ή/και τον κίνδυνο πρώτων υλών. Ο διαχειριστής δεν προσπαθεί να προκαλέσει υπερβολική έκθεση του χαρτοφυλακίου του με χρήση παραγώγων μέσων.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Αυτό το όριο ανάληψης υποχρεώσεων λαμβάνει υπόψη τις θέσεις στα παράγωγα μέσα.

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 εκτελούνται με συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas. Οι αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να είναι καλής πιστοληπτικής ποιότητας (ισοδύναμης προς επενδυτικού βαθμού). Στο πλαίσιο των συμβάσεων ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται μετά την έκδοση πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Ο/Οι επιλέξιμος/-οι αντισυμβαλλόμενος/-οι δεν έχει/-ουν καμία εξουσία σε σχέση με τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Συμπληρωματικές πληροφορίες σχετικά με τη διαδικασία επιλογής των διαμεσολαβητών παρέχονται στην ενότητα υπό τον τίτλο «Έξοδα και προμήθειες» του ενημερωτικού δελτίου.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να κατέχει δικαιώματα και τίτλους προεγγραφής ως επακόλουθο συναλλαγών που επηρεάζουν τους τίτλους του χαρτοφυλακίου.

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το αμοιβαίο κεφάλαιο 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 και εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, το αμοιβαίο κεφάλαιο ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτήν την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να προσφεύγει σε συμφωνίες επαναγοράς ή επαναπώλησης, καθώς και σε ενέργειες δανειοληψίας και δανειοδοσίας τίτλων στο πλαίσιο της βελτιστοποίησης των εσόδων και της απόδοσής του.

Αυτές οι πράξεις προσωρινής μεταβίβασης τίτλων (δάνειο τίτλων, συμφωνίες επαναγοράς) και προσωρινής απόκτησης τίτλων (δανειοληψία τίτλων, συμφωνίες επαναπώλησης) μπορούν να εκτελούνται έως και στο 100% του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Αναμενόμενο ποσοστό στοιχείων ενεργητικού υπό διαχείριση που θα υπόκεινται σε προσωρινή μεταβίβαση και απόκτηση τίτλων: 100% του καθαρού ενεργητικού.

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 εκτελούνται με συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas. Οι αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να είναι καλής πιστοληπτικής ποιότητας (ισοδύναμης προς επενδυτικού βαθμού).

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την προσωρινή απόκτηση και 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 προσωρινής απόκτησης και 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 ξεχωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνων 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 (εκτός 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 αμοιβαίου κεφαλαίου). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο.

Επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού
Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας)
Μέσα επιτοκίου
Κρατικοί τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ
Το αμοιβαίο κεφάλαιο 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. Ως εκ τούτου, το αμοιβαίο κεφάλαιο 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) <i>Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas Investment Partners.</i>
Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές
Τιτλοποιήσεις (2)
(2) <i>με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος διαχείρισης κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe</i>

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.

Χρηματοοικονομική ασφάλεια:

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο, η εταιρεία διαχείρισης συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

Προφίλ κινδύνου:

Το κεφάλαιο κάθε επενδυτή θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους της αγοράς. Οι επενδυτές εκτίθενται κυρίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: Ο επενδυτής προειδοποιείται ότι η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να μην είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) ενδέχεται να μην μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως. Καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του αμοιβαίου κεφαλαίου, ο μεριδιούχος εκτίθεται σε κίνδυνο απώλειας κεφαλαίου που μπορεί να ανέλθει έως και στο 20%, ενδεχομένως περισσότερο σε ακραίες συνθήκες της αγοράς. Ο στόχος αυτός δεν είναι εγγυημένος.

- Κίνδυνος διαχείρισης σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφόρων τίτλων που τηρούνται στο χαρτοφυλάκιο. Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το αμοιβαίο κεφάλαιο στους τίτλους με τις καλύτερες αποδόσεις.

- Κίνδυνος μετοχών: Οι αγορές μετοχών μπορεί να παρουσιάζουν σημαντικές και αιφνίδιες διακυμάνσεις τιμών που έχουν άμεση επίπτωση στην εξέλιξη της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Συνεπώς, ιδίως σε περίοδο έντονης μεταβλητότητας των αγορών μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να καταγράφει σημαντικές διακυμάνσεις, τόσο ανοδικά όσο και πτωτικά.

- Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με την έκθεση του αμοιβαίου κεφαλαίου στις αναδυόμενες χώρες (σε ποσοστό 6% του καθαρού ενεργητικού του): Οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο ευάλωτες και εκτίθενται δε μεγαλύτερο βαθμό 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.

- Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται με την επένδυση σε εταιρείες μικρής ή μεσαίας κεφαλαιοποίησης (σε ποσοστό 6% του καθαρού ενεργητικού του). Στις αγορές των εταιρειών μικρής ή 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 αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.

- Κίνδυνος επιτοκίων: Οι επενδύσεις σε ομόλογα ή άλλους χρεωστικούς τίτλους μπορούν να καταγράψουν σημαντικές ανοδικές ή πτωτικές μεταβολές συνδεδεμένες με τις διακυμάνσεις του επιπέδου των επιτοκίων. Κατά κανόνα, οι τιμές των χρεωστικών τίτλων σταθερού επιτοκίου αυξάνονται όταν τα επιτόκια καταγράφουν πτώση και μειώνονται όταν τα επιτόκια καταγράφουν άνοδο. Σε περίπτωση αύξησης των επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.

- Πιστωτικός κίνδυνος: Αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη, η οποία θα επέφερε την πτώση της αξίας των χρεωστικών τίτλων και, ως εκ τούτου, την πτώση της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Επιπλέον, η επιλογή ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ που επενδύονται σε κερδοσκοπικούς τίτλους (υψηλής απόδοσης-High Yield), των οποίων η πιστοληπτική ικανότητα είναι ανύπαρκτη ή χαμηλή, αυξάνει τον κίνδυνο εκδότη.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τους τίτλους πιλοποίησης: Για τα μέσα αυτά [πιλοποιημένες απαιτήσεις (ABS), μέσα εξασφαλισμένα σε ευρώ (EC), ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια (CMBS) και εμπορικά δάνεια (MBS)], ο πιστωτικός κίνδυνος έγκειται κυρίως στην ποιότητα των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού, τα οποία μπορούν να είναι ποικίλων ειδών (τραπεζικές απαιτήσεις, χρεωστικοί τίτλοι). Αυτά τα μέσα είναι απόρροια σύνθετης διάρθρωσης που μπορεί να επιφέρει νομικούς και ειδικούς κινδύνους, κυρίως κίνδυνο ρευστότητας, που διαθέτουν τα χαρακτηριστικά των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων. Οι συγκεκριμένοι κίνδυνοι μπορούν να οδηγήσουν στην πτώση της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα μετατρέψιμα ομόλογα: το αμοιβαίο κεφάλαιο εμπεριέχει τον κίνδυνο μεταβολών της αποτίμησής του, ο οποίος συνδέεται με την έκθεσή του στις αγορές των μετατρέψιμων ομολόγων. Στην πράξη, αυτά τα μέσα συνδέονται έμμεσα με τις αγορές μετοχών και με τις αγορές επιτοκίων (διάρκεια και πίστωση). Συνεπώς, σε περιόδους πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να καταγράψει πτώση.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα ομόλογα που συνδέονται με τον πληθωρισμό: Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε μέσα που συνδέονται με την πραγματοποιηθείσα ή την προβλεπόμενη εξέλιξη του πληθωρισμού. Ανάλογα με τον τύπο της έκθεσης στον πληθωρισμό και την εξέλιξη του πληθωρισμού, η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να καταγράψει πτώση.

- Κίνδυνος που συνδέεται με τη χρήση δεικτών προθεσμιακών συμβάσεων πρώτων υλών: οι δείκτες προθεσμιακών συμβάσεων πρώτων υλών θα μπορούν να έχουν ουσιαστικά διαφορετική εξέλιξη από τους παραδοσιακούς δείκτες αγοράς. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η χρήση αυτών των δεικτών θα μπορούσε να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: ο μεριδιούχος 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 ΚΑΕ του αμοιβαίου κεφαλαίου 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 μεριδιούχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.

- Κίνδυνος βιωσιμότητας: Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας που δεν υπόκεινται σε διαχείριση ή δεν μετράζονται μπορούν να έχουν αντίκτυπο στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων. Για παράδειγμα, εάν προκύψει ένα γεγονός ή μια κατάσταση στον περιβαλλοντικό, τον κοινωνικό και 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 αμοιβαίου κεφαλαίου, 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) ζημιές 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 αμοιβαίου κεφαλαίου 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 που 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.

- Κίνδυνος ρευστότητας: υφίσταται ο κίνδυνος οι επενδύσεις στα αμοιβαία κεφάλαια να καταστούν μη ρευστοποιήσιμες λόγω πολύ περιορισμένης αγοράς ή εάν η αξιολόγησή τους καταγράψει πτώση ή η οικονομική τους κατάσταση επιδεινωθεί.

- Συναλλαγματικός κίνδυνος (20% κατ' ανώτατο όριο) για τον μεριδιούχο της ζώνης του ευρώ. Συνδέεται με την υποτίμηση των νομισμάτων αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων που χρησιμοποιούνται για το αμοιβαίο κεφάλαιο, η οποία ενδέχεται να μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού.

- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων (πρβ. ενότητα «Παράγωγα μέσα» παρακάτω), καθώς και με πράξεις προσωρινής 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 αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ενδιαφερόμενοι συμμετέχοντες και προφίλ επενδυτή:

Όλοι οι συμμετέχοντες.

Οι ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις, οι οποίες αντιστοιχούν στο παρόν αμοιβαίο κεφάλαιο, μπορεί να προτείνονται σε συμβόλαια ασφάλισης ζωής ή κεφαλαιοποίησης που διανέμονται από την εταιρεία ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ «Η ΕΘΝΙΚΗ».

Προφίλ επενδυτή: αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο απευθύνεται στους επενδυτές οι οποίοι επιθυμούν να αποκομίζουν οφέλη καθ' όλη τη διάρκεια της τοποθέτησής τους από τον στόχο επίτευξης, κάθε ημέρα (η), μιας καθαρής αξίας ενεργητικού τουλάχιστον ίσης προς 80% της υψηλότερης καθαρής αξίας ενεργητικού που επιτυγχάνει το αμοιβαίο κεφάλαιο μεταξύ της 1ης Ιουλίου 2022 (συμπεριλαμβανομένης αυτής της ημερομηνίας) και της ημερομηνίας αυτής της ημέρας (η) και παράλληλα επιθυμούν να επωφεληθούν εν μέρει από τη δυναμική αύξηση ενός χαρτοφυλακίου διαφοροποιημένων στοιχείων ενεργητικού κατά τη συνιστώμενη διάρκεια επένδυσης.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν τα ρευστά διαθέσιμα που ισχύουν επί του παρόντος και σε διάστημα πέντε ετών, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μια συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης ιδιαίτερα να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Πληροφορίες σχετικά με επενδυτές των ΗΠΑ:

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

Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν είναι καταχωρισμένο ως μέσο επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και τα μερίδιά του 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 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 θεωρείτο Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (*Securities Act*) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου 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 το αμοιβαίο κεφάλαιο 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»).

Το αμοιβαίο κεφάλαιο, 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.

Πληροφορίες σχετικά με την αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (Automatic Exchange of Information), η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μεριδιούχους του αμοιβαίου κεφαλαίου 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 μεριδιούχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μεριδιούχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της εταιρείας διαχείρισης για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της εταιρείας διαχείρισης με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων.

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

Συνιστώμενη διάρκεια επένδυσης: δέκα έτη

Τρόποι υπολογισμού και διάθεσης των διανεμητέων ποσών:

Διάθεση του καθαρού εισοδήματος: κεφαλαιοποίηση. Η εταιρεία διαχείρισης έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Το καθαρό εισόδημα κεφαλαιοποιείται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η εταιρεία διαχείρισης έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Λογιστική καταχώριση των τόκων σύμφωνα με τη μέθοδο των εισπραχθέντων τόκων.

Συχνότητα διανομής:

Δ/Ι

Χαρακτηριστικά των μεριδίων:

Κωδικός ISIN	Διάθεση διανεμητέων ποσών	Νόμισμα έκδοσης	Διάσπαση μεριδίων	Ενδιαφερόμενοι συμμετέχοντες	Ελάχιστο ποσό συμμετοχής
FR0014004H33	Καθαρό εισόδημα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	Σε δεκάκις χιλιοστά	Όλοι οι συμμετέχοντες	1 δεκάκις χιλιοστό μεριδίου

Όροι εγγραφής και εξαγοράς:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

H-1	H-1	H: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ	H+1 εργάσιμη	H+5 εργάσιμες μέγιστο	H+5 εργάσιμες μέγιστο
Συγκέντρωση των εντολών συμμετοχής (1) πριν από τις 11:00 (1)	Συγκέντρωση των εντολών εξαγοράς πριν από τις 11:00 (1)	Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε H	Δημοσίευση της ΚΑΕ	Διακανονισμός συμμετοχών	Διακανονισμός εξαγορών

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

Αρμόδιος οργανισμός για τη συγκέντρωση των εντολών συμμετοχής και εξαγοράς δυνάμει ανάθεσης: BNP Paribas.

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

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά, να αφορούν ακέραιο αριθμό μεριδίων ή κλάσμα μεριδίων. Κάθε μερίδιο διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιο αριθμό μεριδίων ή κλάσμα μεριδίων, δεδομένου ότι κάθε μερίδιο διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Ημερομηνία και συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία, των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronex) και των μη εργάσιμων ημερών για τις τράπεζες του Λουξεμβούργου.

Αρχική καθαρή αξία ενεργητικού: 100 ευρώ

Μηχανισμός επιβολής ορίων στις εξαγορές («Gates»):

Σύμφωνα με τον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου, η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να θέσει ανώτατο όριο στις εξαγορές όταν το απαιτούν έκτακτες περιστάσεις και τα συμφέροντα των μεριδιούχων ή του κοινού.

(i) Περιγραφή της μεθόδου

Η εταιρεία διαχείρισης 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 αμοιβαίου κεφαλαίου. Σε αυτή την περίπτωση, η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να εκτελέσει τις εξαγορές τηρώντας το όριο του 5% του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου (ή ανώτερο ποσοστό κατά τη διακριτική ευχέρεια της εταιρείας διαχείρισης) κατ' αναλογία με κάθε αίτημα. Το όριο του 5% καθορίζεται με βάση το τελευταίο γνωστό καθαρό ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου.

(ii) Όροι ενημέρωσης των μεριδιούχων

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

Οι μεριδιούχοι του αμοιβαίου κεφαλαίου 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 μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου. 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 μεριδιούχοι του αμοιβαίου κεφαλαίου 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 αμοιβαίου κεφαλαίου.

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

Ο μηχανισμός χρονικής κατανομής των εξαγορών δεν μπορεί να ενεργοποιηθεί περισσότερες από είκοσι φορές εντός διαστήματος τριών μηνών και δεν μπορεί να διαρκεί περισσότερο από έναν μήνα. Πέραν του ενός μηνός, η εταιρεία διαχείρισης θα τερματίζει αυτόματα τον μηχανισμό χρονικής κατανομής των εξαγορών και θα προβλέπει άλλη έκτακτη λύση (όπως, για παράδειγμα, η αναστολή των εξαγορών) εφόσον το απαιτεί η κατάσταση.*

** Αυτή η μέγιστη διάρκεια θα είναι άνευ ισχύος αρχής γενομένης από την απαιτούμενη τροποποίηση των διατάξεων του γενικού κανονισμού της [γαλλικής] Αρχής Χρηματοοικονομικών Αγορών.*

(iv) Περίπτωση απαλλαγής

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

Έξοδα και προμήθειεςΠρομήθειες συμμετοχής και εξαγοράς:

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 αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες από το αμοιβαίο κεφάλαιο αποδίδονται ξανά στην εταιρεία διαχείρισης, στην εταιρεία προώθησης της διάθεσης κ.λπ.

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΜΕΓΙΣΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΜΗ ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Καθαρή αξία ενεργητικού x αριθμό μεριδίων	3,00% κατ' ανώτατο
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	/	Δ/Ι
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΜΗ ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	/	Δ/Ι
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	/	Δ/Ι

Αυτή η κλίμακα ισχύει από τη μεθεπόμενη ημέρα της δημιουργίας του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Επιβαρύνσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου:

Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα χρηματοοικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα διοικητικής διαχείρισης πέραν της εταιρείας διαχείρισης και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Στα έξοδα αυτά μπορούν να προστεθούν προμήθειες απόδοσης, οι οποίες παρέχονται ως αμοιβή στην εταιρεία διαχείρισης εφόσον το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει υπερβεί τους στόχους του. Επομένως, τιμολογούνται στο αμοιβαίο κεφάλαιο.

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ (ΣΥΜΠΕΡ. ΟΛΩΝ ΤΩΝ ΦΟΡΩΝ)
ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο 0,90% συμπερ. όλων των φόρων
ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΚΤΟΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΣΥΜΠΕΡ. ΟΛΩΝ ΤΩΝ ΦΟΡΩΝ)	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο 0,10% συμπερ. όλων των φόρων
ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ (ΣΥΜΠΕΡ. ΟΛΩΝ ΤΩΝ ΦΟΡΩΝ) (ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ)	Καθαρό ενεργητικό ετησίως, αφαιρουμένων των επανεκχωρήσεων που καταβάλλονται στο αμοιβαίο κεφάλαιο	Μέγιστο 0,30% συμπερ. όλων των φόρων
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ (ΣΥΜΠΕΡ. ΟΛΩΝ ΤΩΝ ΦΟΡΩΝ)	-	Δ/Ι

Άλλα έξοδα που μπορούν να χρεωθούν στο αμοιβαίο κεφάλαιο: τα έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα έξοδα που σχετίζονται με την είσπραξη απαιτήσεων ή με διαδικασία για την άσκηση δικαιώματος (π.χ. διαδικασία *ομαδικής αγωγής*).

Σε περίπτωση προσαύξησης των εξόδων διοικητικής διαχείρισης εκτός της εταιρείας διαχείρισης, η οποία είναι ίση ή κατώτερη από 0,10% ανά ημερολογιακό έτος, ο μεριδιούχος δεν θα ενημερωθεί χωριστά και δεν θα έχει τη δυνατότητα να επιτύχει την εξαγορά των μεριδίων του χωρίς επιβάρυνση. Η πληροφόρηση των μεριδιούχων θα πραγματοποιείται με κάθε μέσο σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2011-19 της AMF.

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

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του αντιπροσώπου (agent) της BNP Paribas, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα του αμοιβαίου κεφαλαίου και εταιρείας που συνδέεται με τον χρηματοοικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του αντιπροσώπου (agent) που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το αμοιβαίο κεφάλαιο. Οι επιβαρύνσεις του αντιπροσώπου (agent) 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 αμοιβαίο κεφάλαιο. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις αγοράς και επαναπώλησης ή/και επαναγοράς δεν χρεώνονται στο αμοιβαίο κεφάλαιο, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον χρηματοοικονομικό διαχειριστή.

Ο χρηματοοικονομικός διαχειριστής δεν θα λάβει καμία αμοιβή λόγω του συνόλου αυτών των πράξεων προσωρινής απόκτησης και 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 σε σχέση με τον 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 και εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές.

Τα κριτήρια που εφαρμόζονται στο πλαίσιο της πολιτικής επιλογής των αντισυλλαμβανομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης και τιμών, η ταχύτητα εκτέλεσης των εντολών, η συνεκτίμηση του μεγέθους και της φύσης αυτών, ο ορθός διακανονισμός/παράδοση ή οποιοδήποτε άλλο ποιοτικό κριτήριο που θα επιτρέπει την παροχή υπηρεσιών που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe.

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

III - ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΠΡΩΘΗΣΗΣ**Διάθεση πληροφοριών σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο:**

Το έγγραφο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές, το ενημερωτικό δελτίο και τα πιο πρόσφατα ετήσια και περιοδικά έγγραφα του αμοιβαίου κεφαλαίου αποστέλλονται σε διάστημα οκτώ εργάσιμων ημερών κατόπιν απλού γραπτού αιτήματος στην ακόλουθη διεύθυνση:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
Service Client
8, rue du Port - 92728 Nanterre CEDEX
TSA 90007 – 92729 Nanterre CEDEX
France

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

Περισσότερες πληροφορίες διατίθενται, εφόσον χρειάζεται, από τις εταιρείες του Ομίλου 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.

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.

Όροι κοινοποίησης της καθαρής αξίας ενεργητικού:

Στα υποκαταστήματα της εταιρείας διαχείρισης ή στη διαδικτυακή τοποθεσία www.bnpparibas-am.com

Ενημέρωση σε περίπτωση τροποποίησης των όρων λειτουργίας του αμοιβαίου κεφαλαίου:

Οι μεριδιούχοι ενημερώνονται σχετικά με τυχόν τροποποιήσεις όσον αφορά τους όρους λειτουργίας του αμοιβαίου κεφαλαίου, είτε μέσω προσωπικής επικοινωνίας, είτε μέσω του Τύπου είτε με οποιοδήποτε άλλο μέσο, σύμφωνα με την οδηγία υπ' αρ. 2011-19 της Αρχής των Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Εάν χρειαστεί, η ενημέρωση αυτή μπορεί να γίνει με τη διαμεσολάβηση του Euroclear France και μέσω των συνδεδεμένων με αυτό χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών.

Πληροφορίες διαθέσιμες από την Αρχή Χρηματοοικονομικών Αγορών:

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.

Διαβίβαση της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου στους επενδυτές που υπόκεινται στις απαιτήσεις της οδηγίας 2009/138/ΕΚ («Οδηγία Φερεγγυότητα 2»):

Υπό τους όρους που καθορίζονται στη θέση της AMF υπ' αριθ. 2004-07, η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να γνωστοποιεί τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου στους μεριδιούχους που υπόκεινται στις απαιτήσεις της οδηγίας Φερεγγυότητα 2, στο τέλος ελάχιστης περιόδου 48 ωρών μετά τη δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Πολιτική που ισχύει για ομαδική αγωγή (class action)

Η BNP Paribas Asset Management καθόρισε μια πολιτική συλλογικής αγωγής που ισχύει για τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) που διαχειρίζεται. Μια ομαδική αγωγή (class action) μπορεί γενικά να περιγραφεί ως μια συλλογική δικαστική διαδικασία που διεξάγεται σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία, με σκοπό την αποζημίωση πολλών ατόμων που έχουν υποστεί ζημία από την ίδια (παράνομη) δραστηριότητα.

Σύμφωνα με την πολιτική της:

- η εταιρεία διαχείρισης δεν συμμετέχει, κατά κανόνα, με ενεργό ρόλο σε μια *ομαδική αγωγή* (δηλαδή, η εταιρεία διαχείρισης δεν θα κινήσει, δεν θα ενεργήσει ως καταγγέλλων και δεν θα διαδραματίσει ενεργό ρόλο σε ομαδική αγωγή κατά ενός εκδότη)
- η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να συμμετέχει με παθητικό ρόλο σε μια *ομαδική αγωγή* 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 εύλογα διαθέσιμα και μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο διαχείρισης με αποτελεσματικό και αξιόπιστο τρόπο
- τα ακαθάριστα έσοδα στο πλαίσιο μιας *ομαδικής αγωγής* καταβάλλεται στα αμοιβαία κεφάλαια που εμπλέκονται στην εν λόγω ομαδική αγωγή και τα σχετικά έξοδα χρεώνονται ξεχωριστά.

Η BNP Paribas Asset Management διατηρεί το δικαίωμα να τροποποιεί ανά πάσα στιγμή την εφαρμοστέα πολιτική της σχετικά με τις *ομαδικές αγωγές* και να αποκλίνει από τις αρχές που διατυπώνονται σε αυτήν σε συγκεκριμένες περιστάσεις.

Πληροφορίες σχετικά με την πολιτική *ομαδικών αγωγών* διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία της εταιρείας διαχείρισης [Class actions policy - BNP Paribas Asset Management - Corporate EN](#).

Πληροφορίες σχετικά με την προσέγγιση βιωσιμότητας της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT:

Πληροφορίες και έγγραφα σχετικά με την προσέγγιση της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT όσον αφορά τη βιωσιμότητα διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία της στην ακόλουθη διεύθυνση: <https://www.bnpparibas-am.com/fr/sustainability>.

IV - ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

Οι επενδυτικοί κανόνες, οι ρυθμιστικοί δείκτες και οι μεταβατικές διατάξεις που εφαρμόζονται, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, απορρέουν από τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Τα βασικά χρηματοπιστωτικά και οι τεχνικές διαχείρισης που χρησιμοποιούνται από το αμοιβαίο κεφάλαιο αναφέρονται στην ενότητα II.2 «Ειδικές διατάξεις» του ενημερωτικού δελτίου.

V- ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο στις προθεσμιακές αγορές υπολογίζεται σύμφωνα με την προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων (commitment method).

VI - ΚΑΝΟΝΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΧΩΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**VI.1 - ΚΑΝΟΝΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ**

Οι κανόνες αποτίμησης καθορίζονται υπ' ευθύνη της εταιρείας διαχείρισης. Το νόμισμα λογιστικών εγγραφών είναι το ευρώ.

Ο υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού των μεριδίων πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπ' όψιν τους κανόνες αποτίμησης που διευκρινίζονται στη συνέχεια:

- τα χρηματοπιστωτικά μέσα που υπόκεινται σε διαπραγμάτευση σε γαλλική ή αλλοδαπή ελεγχόμενη αγορά αποτιμώνται στην τιμή της αγοράς. Η αποτίμηση στην τιμή της αγοράς αναφοράς πραγματοποιείται σύμφωνα με τους όρους που αποφασίζει η εταιρεία διαχείρισης. Αυτοί οι όροι εφαρμογής αποσαφηνίζονται στο παράρτημα των ετήσιων λογαριασμών.

Ωστόσο, τα ακόλουθα χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώνται σύμφωνα με τις ακόλουθες συγκεκριμένες μεθόδους:

- Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που δεν υπόκεινται σε διαπραγμάτευση σε ελεγχόμενη αγορά αποτιμώνται υπ' ευθύνη της εταιρείας διαχείρισης στην πιθανή αξία διαπραγμάτευσης.
- Οι συμβάσεις προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων αποτιμώνται στην αξία της αγοράς ή σε αξία που εκτιμάται σύμφωνα με τους όρους που αποφασίζει η εταιρεία διαχείρισης και αποσαφηνίζονται στο παράρτημα των ετήσιων λογαριασμών.
- Οι τίτλοι που λαμβάνονται ως χρηματοοικονομικές ασφάλειες από το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτιμώνται καθημερινά στην τιμή της αγοράς.
- Τα χρηματοπιστωτικά μέσα των οποίων η τιμή δεν έχει καταγραφεί την ημέρα της αποτίμησης ή των οποίων η τιμή έχει διορθωθεί, αποτιμώνται υπ' ευθύνη της εταιρείας διαχείρισης, στη δυνητική τιμή διαπραγμάτευσης. Αυτές οι αποτιμήσεις και η αιτιολόγησή τους κοινοποιούνται στον ελεγκτή στο πλαίσιο των ελέγχων του.
- 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 του τίτλου. Ωστόσο, οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι με υπολειπόμενη διάρκεια κατώτερη ή ίση με τρεις μήνες και σε περίπτωση έλλειψης ευαισθησίας, αποτιμώνται με τη γραμμική μέθοδο. Οι όροι εφαρμογής αυτών των κανόνων τίθενται από την εταιρεία διαχείρισης. Παρουσιάζονται στο παράρτημα των ετήσιων λογαριασμών.
- Τα μερίδια ή οι μετοχές ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ αποτιμώνται στην τελευταία γνωστή καθαρή αξία ενεργητικού.
- Οι τίτλοι που υπόκεινται σε συμβάσεις προσωρινής μεταβίβασης ή απόκτησης αποτιμώνται σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, ενώ οι όροι εφαρμογής αποφασίζονται από την εταιρεία διαχείρισης και αποσαφηνίζονται στο παράρτημα των ετήσιων λογαριασμών.
- Προθεσμιακά χρηματοπιστωτικά μέσα: η ανάληψη υποχρεώσεων σε σχέση με τα προθεσμιακά χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμάται σύμφωνα με τη γραμμική μέθοδο.
- Εξωχρηματοπιστωτικές συναλλαγές: Οι σταθερές ή υπό όρους προθεσμιακές πράξεις ή οι πράξεις ανταλλαγής που συνάπτονται στις εξωχρηματοπιστωτικές αγορές και εγκρίνονται βάσει των ισχυόντων κανόνων αποτιμώνται στην αξία αγοράς τους ή στην τρέχουσα αξία τους όπως δηλώνεται από τον αντισυμβαλλόμενο, καθώς αυτή η αξία πλαισιώνεται από την εφαρμογή του μοντέλου αποτίμησης της εταιρείας διαχείρισης μέσω εργαλείων αποτίμησης που αφορούν ειδικά το είδος του προϊόντος.

VI.2 - ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (SWING PRICING)

Η εταιρεία διαχείρισης επέλεξε να θέσει σε εφαρμογή έναν μηχανισμό αναπροσαρμοσμένης καθαρής αξίας ενεργητικού (*swing pricing*).

Με βάση τον μηχανισμό αναπροσαρμοσμένης καθαρής αξίας ενεργητικού ή προσαρμοζόμενης τιμολόγησης (*swing pricing*), σε περίπτωση σημαντικών εγγραφών ή εξαγορών μεριδίων, οι κάτοχοι μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου το οποίο αφορούν αυτές οι εγγραφές ή εξαγορές πρέπει να επωμίζονται το κόστος αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου (τα έξοδα που συνδέονται με την αγορά ή την πώληση τίτλων που οφείλονται στις κινήσεις παθητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου).

Η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου αναπροσαρμόζεται ανοδικά (σε περίπτωση καθαρής εγγραφής) ή καθοδικά (σε περίπτωση καθαρής εξαγοράς) για λόγους προστασίας των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου 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 κατόχους μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου τα έξοδα αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου τα οποία συνδέονται με τις νέες εισόδους (εγγραφές) ή τις νέες εξόδους (εξαγορές) στο αμοιβαίο κεφάλαιο.

Η εταιρεία διαχείρισης υπολογίζει μια αναπροσαρμοσμένη καθαρή αξία ενεργητικού όταν το καθαρό ποσό των εγγραφών ή των εξαγορών επί του συνόλου των κατηγοριών μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου, όπως συγκεντρώνονται μια ημέρα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού, υπερβαίνει ένα όριο προκαθορισμένο από την εταιρεία διαχείρισης (όριο ενεργοποίησης) σε συνάρτηση με τους όρους της αγοράς. Η καθαρή αξία ενεργητικού που υποστηρίζει αυτές τις εντολές εγγραφής ή εξαγοράς θα αναπροσαρμόζεται ανοδικά στην περίπτωση των καθαρών εγγραφών ή καθοδικά στην περίπτωση των καθαρών εξαγορών, μέσω ποσοστού αναπροσαρμογής (συντελεστής αναπροσαρμογής) που ορίζεται από την εταιρεία διαχείρισης.

Η εταιρεία διαχείρισης υιοθέτησε μια πολιτική εφαρμογής του μηχανισμού *swing pricing* που ορίζει τα οργανωτικά και διοικητικά μέτρα καθώς και τους όρους εφαρμογής του ορίου ενεργοποίησης και του συντελεστή αναπροσαρμογής (πολιτική *swing pricing*). Οι παράμετροι του κόστους και του ορίου ενεργοποίησης επανεξετάζονται περιοδικά από την εταιρεία διαχείρισης. Η πολιτική αυτή λαμβάνει κυρίως υπόψη τη μέθοδο αποτίμησης των μέσων στο ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου και κυρίως των χρηματοπιστωτικών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης που έχει συνάψει το αμοιβαίο κεφάλαιο όταν στη μέθοδο λαμβάνεται ήδη υπόψη το κόστος αναπροσαρμογής του χαρτοφυλακίου υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς ή/και του όγκου των εντολών εγγραφής και εξαγοράς.

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.

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.

Ημερομηνία έκδοσης του ενημερωτικού δελτίου: 16 Απριλίου 2026



BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

1 boulevard Haussmann
75009 PARIS
319 378 832 RCS ΠΑΡΙΣΙΟΥ

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

BNP PARIBAS ΕΘΝΙΚΗ INSURANCE 80% PROTECTED MULTI-ASSET FUND

ΤΙΤΛΟΣ Ι

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΑ

ΑΡΘΡΟ 1 - Μεριδία συγκυριότητας

Τα δικαιώματα των συνιδιοκτητών εκφράζονται σε μερίδια, καθένα από τα οποία αντιστοιχεί σε ένα ισομέγεθες κλάσμα του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου ή, ανάλογα με την περίπτωση, του επενδυτικού τμήματος. Κάθε μεριδιούχος διαθέτει δικαίωμα συνιδιοκτησίας επί των στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου κατ' αναλογία με τον αριθμό των μεριδίων που κατέχει.

Η διάρκεια του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι 99 έτη από τη σύστασή του, εκτός από την περίπτωση πρόωρης διάλυσης ή την περίπτωση αναβολής που προβλέπεται στον παρόντα κανονισμό.

Σε περίπτωση που το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι ένας ΟΣΕΚΑ με επενδυτικά τμήματα, κάθε επενδυτικό τμήμα εκδίδει μερίδια τα οποία αντιπροσωπεύουν τα στοιχεία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου που αντιστοιχούν σε αυτό. Σε αυτή την περίπτωση, οι διατάξεις του παρόντος κανονισμού που ισχύουν για τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου ισχύουν και για τα εκδιδόμενα μερίδια που αντιπροσωπεύουν τα στοιχεία ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να εκδίδει διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων, τα χαρακτηριστικά και οι όροι πρόσβασης των οποίων προσδιορίζονται στο ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Οι διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων θα μπορούν:

- να επωφελούνται από διαφορετικά καθεστώτα διανομής των εσόδων·
- να εκφράζονται σε διαφορετικά νομίσματα·
- να υπόκεινται σε διαφορετικές αμοιβές διαχείρισης·
- να υπόκεινται σε διαφορετικές προμήθειες συμμετοχών και εξαγορών·
- να έχουν διαφορετική ονομαστική αξία·
- να συνοδεύονται από συστηματική αντιστάθμιση κινδύνου, μερική ή συνολική, η οποία καθορίζεται στο ενημερωτικό δελτίο. Αυτή η αντιστάθμιση διασφαλίζεται χάρη σε χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία μειώνουν στο ελάχιστο τον αντίκτυπο των ενεργειών αντιστάθμισης στις άλλες κατηγορίες μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου·
- να διατίθενται σε ένα ή περισσότερα δίκτυα εμπορικής διάθεσης.

Τα μερίδια θα μπορούν, με απόφαση του διοικητικού οργάνου της εταιρείας διαχείρισης, να χωρίζονται, να συνενώνονται ή να διαιρούνται σε κλάσματα ανά δέκατα ή εκατοστά ή χιλιοστά ή δεκάκις χιλιοστά, τα οποία ονομάζονται κλάσματα μεριδίων.

Οι διατάξεις του κανονισμού που ρυθμίζουν την έκδοση και την εξαγορά μεριδίων ισχύουν και για τα κλάσματα μεριδίων, η αξία των οποίων είναι πάντοτε ανάλογη της αξίας του μεριδίου που αντιπροσωπεύουν. Όλες οι άλλες διατάξεις του κανονισμού που αφορούν τα μερίδια ισχύουν και για τα κλάσματα μεριδίων χωρίς αυτό να είναι αναγκαίο να προσδιορίζεται, εκτός εάν υπάρχει διαφορετική διάταξη.

Το διοικητικό όργανο της εταιρείας διαχείρισης μπορεί, βάσει των αποφάσεων του, να προβαίνει στη διαίρεση των μεριδίων μέσω της δημιουργίας νέων μεριδίων τα οποία παραχωρούνται στους μεριδιούχους σε αντάλλαγμα για τα παλιά μερίδια.

Σε περίπτωση που το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ, οι μεριδιούχοι αυτού του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ έχουν πρόσβαση στις ίδιες πληροφορίες με εκείνες που θα λάμβαναν αν είχαν στην κατοχή τους μερίδια ή μετοχές του κύριου ΟΣΕΚΑ.

ΑΡΘΡΟ 2 - Ελάχιστο ποσό του ενεργητικού

Δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί εξαγορά μεριδίων σε περίπτωση που η αξία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου ή, ανάλογα με την περίπτωση, ενός επενδυτικού τμήματος είναι κατώτερη από το ποσό που ορίζεται από τους κανονισμούς. Σε περίπτωση που η αξία του ενεργητικού παραμένει επί τριάντα ημέρες κατώτερη από αυτό το ποσό, η εταιρεία διαχείρισης λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα προκειμένου να προχωρήσει στη ρευστοποίηση του εν λόγω ΟΣΕΚΑ ή σε μία από τις διαδικασίες που αναφέρονται στο άρθρο 411-16 του γενικού κανονισμού της Αρχής των Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF) (μεταβίβαση του ΟΣΕ).

ΑΡΘΡΟ 3 - Έκδοση και εξαγορά μεριδίων

Τα μερίδια εκδίδονται ανά πάσα στιγμή κατόπιν αιτήματος των μεριδιούχων βάσει της καθαρής αξίας ενεργητικού τους στην οποία προστίθενται, ανάλογα με την περίπτωση, οι προμήθειες συμμετοχής.

Οι εξαγορές και οι συμμετοχές πραγματοποιούνται με βάση τις προϋποθέσεις και σύμφωνα με τους όρους που περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο.

Τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο εισαγωγής στο χρηματιστήριο σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς.

Κάθε συμμετοχή πρέπει να καταβάλλεται εξ ολοκλήρου την ημέρα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού. Η καταβολή αυτή μπορεί να πραγματοποιείται σε μετρητά ή/και μέσω εισφοράς κινητών αξιών.

Η εταιρεία διαχείρισης έχει το δικαίωμα να απορρίψει τις προτεινόμενες αξίες και έχει στη διάθεσή της για αυτόν τον σκοπό ένα διάστημα επτά ημερών από την κατάθεσή τους προκειμένου να κοινοποιήσει την απόφασή της. Σε περίπτωση που γίνουν αποδεκτές, οι αξίες της εισφοράς αποτιμώνται σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται στο άρθρο 4 και η συμμετοχή πραγματοποιείται βάσει της πρώτης καθαρής αξίας ενεργητικού μετά την αποδοχή των εν λόγω αξιών.

Οι εξαγορές μπορούν να πραγματοποιούνται σε μετρητά.

Οι εξαγορές μπορούν επίσης να πραγματοποιούνται σε είδος. Εάν η εξαγορά σε είδος αντιστοιχεί σε ποσοστό αντιπροσωπευτικό των στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου, μόνο η γραπτή υπογεγραμμένη συμφωνία του απερχόμενου μεριδιούχου πρέπει να εξασφαλιστεί από τον ΟΣΕΚΑ ή την εταιρεία διαχείρισης. Όταν η εξαγορά δεν αντιστοιχεί σε ποσοστό αντιπροσωπευτικό των στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου, όλοι οι μεριδιούχοι πρέπει να δηλώσουν τη γραπτή συμφωνία τους που εξουσιοδοτεί τον απερχόμενο μεριδιούχο να προχωρήσει στην εξαγορά των μεριδίων του έναντι ορισμένων συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού, όπως ορίζονται ρητά στη συμφωνία.

Εάν ωστόσο, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, για την επιστροφή απαιτείται η εκ των προτέρων ρευστοποίηση στοιχείων ενεργητικού που περιλαμβάνονται στο αμοιβαίο κεφάλαιο, αυτό το διάστημα μπορεί να παραταθεί, χωρίς όμως να μπορεί να υπερβεί τις 30 ημέρες.

Εκτός από τις περιπτώσεις κληρονομιάς ή δωρεάς-διανομής, η εκχώρηση ή μεταβίβαση μεριδίων μεταξύ μεριδιούχων ή από μεριδιούχους σε τρίτους, εξομοιώνεται με εξαγορά την οποία ακολουθεί έγγραφη. Εάν πρόκειται για τρίτους, το ποσό της εκχώρησης ή της μεταβίβασης πρέπει, ανάλογα με την περίπτωση, να συμπληρωθεί από τον δικαιούχο προκειμένου να ανέλθει τουλάχιστον σε αυτό της ελάχιστης συμμετοχής που απαιτείται από το ενημερωτικό δελτίο.

Κατ' εφαρμογή του άρθρου L. 214-8-7 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοπιστωτικού κώδικα, η εξαγορά από το αμοιβαίο κεφάλαιο των μεριδίων του, καθώς και η έκδοση νέων μεριδίων, μπορούν να ανασταλούν προσωρινά από την εταιρεία διαχείρισης, όταν αυτό απαιτείται λόγω έκτακτων περιστάσεων και το επιβάλλει το συμφέρον των μεριδιούχων.

Κατ' εφαρμογή του άρθρου L. 214-8-7 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοπιστωτικού κώδικα και του άρθρου 411-20-1 του γενικού κανονισμού της Αρχής των Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF), η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να θέσει ανώτατο όριο στις εξαγορές όταν το απαιτούν έκτακτες περιστάσεις και τα συμφέροντα των μεριδιούχων ή του κοινού.

Οι ρυθμίσεις λειτουργίας του μηχανισμού επιβολής ορίου και ενημέρωσης των μεριδιούχων περιγράφονται με ακρίβεια παρακάτω:

(i) Περιγραφή της μεθόδου

Η εταιρεία διαχείρισης 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 αμοιβαίου κεφαλαίου. Σε αυτή την περίπτωση, η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να εκτελέσει τις εξαγορές τηρώντας το όριο του 5% του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου (ή ανώτερο ποσοστό κατά τη διακριτική ευχέρεια της εταιρείας διαχείρισης) κατ' αναλογία με κάθε αίτημα. Το όριο του 5% καθορίζεται με βάση το τελευταίο γνωστό καθαρό ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου.

(ii) Όροι ενημέρωσης των μεριδιούχων

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

Οι μεριδιούχοι του αμοιβαίου κεφαλαίου 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 μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου. 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 μεριδιούχοι του αμοιβαίου κεφαλαίου 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 αμοιβαίου κεφαλαίου.

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

Ο μηχανισμός χρονικής κατανομής των εξαγορών δεν μπορεί να ενεργοποιηθεί περισσότερες από είκοσι φορές εντός διαστήματος τριών μηνών και δεν μπορεί να διαρκεί περισσότερο από έναν μήνα. Πέραν του ενός μηνός, η εταιρεία διαχείρισης θα τερματίζει αυτόματα τον μηχανισμό χρονικής κατανομής των εξαγορών και θα προβλέπει άλλη έκτακτη λύση (όπως, για παράδειγμα, η αναστολή των εξαγορών) εφόσον το απαιτεί η κατάσταση.*

** Αυτή η μέγιστη διάρκεια θα είναι άνευ ισχύος αρχής γενομένης από την απαιτούμενη τροποποίηση των διατάξεων του γενικού κανονισμού της [γαλλικής] Αρχής Χρηματοοικονομικών Αγορών.*

(iv) Περίπτωση απαλλαγής

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

Όταν η αξία του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου (ή, ανάλογα με την περίπτωση, ενός επενδυτικού τμήματος) είναι χαμηλότερη από το ποσό που ορίζεται από τους κανονισμούς, δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί καμία εξαγορά μεριδίων (επί του εν λόγω επενδυτικού τμήματος, κατά περίπτωση).

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να παύσει να εκδίδει μερίδια σύμφωνα με το σημείο γ) του άρθρου L.214-7-4 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα, προσωρινά ή οριστικά, εν μέρει ή εξ ολοκλήρου, σε αντικειμενικές καταστάσεις που συνεπάγονται το κλείσιμο συμμετοχών όπως ο μέγιστος αριθμός εκδιδόμενων μεριδίων, η συμπλήρωση μέγιστου ποσού στοιχείων ενεργητικού ή η λήξη καθορισμένης περιόδου συμμετοχής. Οι υφιστάμενοι μεριδιούχοι θα ενημερωθούν για το εν λόγω εργαλείο και την ενεργοποίησή του με οποιοδήποτε μέσο, καθώς και για το ανώτατο όριο και την αντικειμενική κατάσταση που οδήγησαν στην απόφαση να κλείσουν οι συμμετοχές, εν μέρει ή καθ' ολοκληρίαν. Σε περίπτωση μερικού κλεισίματος, η ενημέρωση με κάθε μέσο θα παρέχει ρητές διευκρινίσεις για τον τρόπο με τον οποίο οι υφιστάμενοι μεριδιούχοι μπορούν να συνεχίσουν να συμμετέχουν κατά τη διάρκεια του εν λόγω μερικού κλεισίματος. Οι μεριδιούχοι ενημερώνονται επίσης με κάθε μέσο για την απόφαση του αμοιβαίου κεφαλαίου ή της εταιρείας διαχείρισης είτε να διακόψει το ολοκληρωτικό ή μερικό κλείσιμο των συμμετοχών (εφόσον υπάρξει επαναφορά στα επίπεδα κάτω από το όριο ενεργοποίησης) είτε να μην το διακόψει (σε περίπτωση μεταβολής του ορίου ή αλλαγών στην αντικειμενική κατάσταση που οδήγησε στην εφαρμογή του εργαλείου αυτού). Η μεταβολή της επικαλούμενης αντικειμενικής κατάστασης ή του ορίου ενεργοποίησης του εργαλείου πρέπει πάντοτε να γίνεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων. Η ενημέρωση με κάθε μέσο διευκρινίζει τους ακριβείς λόγους για τις μεταβολές αυτές.

Όταν η αξία του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου (ή, ανάλογα με την περίπτωση, ενός επενδυτικού τμήματος) είναι χαμηλότερη από το ποσό που ορίζεται από τους κανονισμούς, δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί καμία εξαγορά μεριδίων (επί του εν λόγω επενδυτικού τμήματος, ανάλογα με την περίπτωση).

ΑΡΘΡΟ 4 - Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Ο υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού των μεριδίων πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπ' όψιν τους κανόνες αποτίμησης που περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο.

Η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να κάνει χρήση ενός μηχανισμού αναπροσαρμοσμένης καθαρής αξίας ενεργητικού (*swing pricing*), όπως ορίζεται στην ενότητα «Κανόνες αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού» του ενημερωτικού δελτίου.

ΤΙΤΛΟΣ ΙΙ**ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ****ΑΡΘΡΟ 5 - Η εταιρεία διαχείρισης**

Η διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου διασφαλίζεται από την εταιρεία διαχείρισης, σύμφωνα με τον προσανατολισμό που έχει καθοριστεί για το αμοιβαίο κεφάλαιο.

Η εταιρεία διαχείρισης ενεργεί σε κάθε περίπτωση αποκλειστικά προς το συμφέρον των μεριδούχων και μόνο αυτή μπορεί να ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου που συνδέονται με τους τίτλους που περιλαμβάνονται στο αμοιβαίο κεφάλαιο.

ΑΡΘΡΟ 5α - Κανόνες λειτουργίας

Τα μέσα και οι καταθέσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις για το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου, καθώς και οι κανόνες επένδυσης, περιγράφονται στο ενημερωτικό δελτίο.

ΑΡΘΡΟ 6 - Ο Θεματοφύλακας

Ο θεματοφύλακας είναι υπεύθυνος για την εκτέλεση των καθηκόντων που του ανατίθενται σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, καθώς και για τα καθήκοντα που του ανατίθενται μέσω σύμβασης από την εταιρεία διαχείρισης. Ειδικότερα, πρέπει να εξασφαλίζει την ορθότητα των αποφάσεων της εταιρείας διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Ανάλογα με την περίπτωση, πρέπει να λαμβάνει όλα τα συντηρητικά μέτρα που θεωρεί χρήσιμα. Σε περίπτωση διαφωνίας με την εταιρεία διαχείρισης, ο θεματοφύλακας ενημερώνει την Αρχή Χρηματοοικονομικών Αγορών.

Στην περίπτωση που το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ, ο θεματοφύλακας έχει συνάψει μία σύμβαση ανταλλαγής πληροφοριών με τον θεματοφύλακα του κύριου ΟΣΕΚΑ ή, εάν είναι ενδεχομένως θεματοφύλακας και του κύριου ΟΣΕΚΑ, συντάσσει έγγραφο προσαρμοσμένων αρμοδιοτήτων.

ΑΡΘΡΟ 7 - Ορκωτός ελεγκτής

Ο ορκωτός ελεγκτής διορίζεται για έξι οικονομικά έτη, κατόπιν συμφωνίας της Αρχής Χρηματοοικονομικών Αγορών, από το διοικητικό όργανο της εταιρείας διαχείρισης.

Πιστοποιεί την ακριβοδίκαιη παρουσίαση των λογαριασμών.

Η θητεία του μπορεί να ανανεωθεί.

Ο ορκωτός ελεγκτής υποχρεούται να ενημερώνει το συντομότερο δυνατόν την Αρχή Χρηματοοικονομικών Αγορών για κάθε γεγονός ή απόφαση που αφορά τον ΟΣΕΚΑ, της οποίας έλαβε γνώση στο πλαίσιο της άσκησης των καθηκόντων του και η οποία:

1. αποτελεί παραβίαση των νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων που ισχύουν για τον εν λόγω οργανισμό και μπορεί να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση, στο αποτέλεσμα ή στο κεφάλαιο·
2. θίγει τις προϋποθέσεις ή τη συνέχιση της λειτουργίας του·
3. οδηγεί σε διατύπωση επιφυλάξεων ή σε άρνηση της πιστοποίησης των λογαριασμών.

Οι αποτιμήσεις των στοιχείων ενεργητικού και ο καθορισμός των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά τις διαδικασίες μετατροπής, συγχώνευσης ή διάσπασης πραγματοποιούνται υπό την επίβλεψη του ορκωτού ελεγκτή.

Εκτιμά κάθε εισφορά ή εξαγορά σε είδος υπό τη δική του ευθύνη, πλην όσων εμπίπτουν στο πλαίσιο εξαγορών σε είδος για χρηματιστηριακώς διαπραγματεύσιμο κεφάλαιο στην πρωτογενή αγορά.

Ελέγχει τη σύνθεση των στοιχείων ενεργητικού και των υπόλοιπων στοιχείων πριν από τη δημοσίευσή τους.

Οι αμοιβές του ορκωτού ελεγκτή τίθενται κατόπιν κοινής συμφωνίας μεταξύ του ίδιου και του διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας διαχείρισης, με βάση ένα πρόγραμμα εργασίας που προσδιορίζει επακριβώς τις εργασίες που θεωρούνται απαραίτητες.

Βεβαιώνει τις συνθήκες που θα αποτελέσουν τη βάση για τη διανομή ενδιάμεσων μερισμάτων.

Στην περίπτωση που το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ:

- ο ορκωτός ελεγκτής συνάπτει μια σύμβαση ανταλλαγής πληροφοριών με τον ορκωτό ελεγκτή του κύριου ΟΣΕΚΑ.
- στην περίπτωση που είναι ορκωτός ελεγκτής τόσο του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ όσο και του κύριου ΟΣΕΚΑ, καταρτίζει ένα προσαρμοσμένο πρόγραμμα εργασίας.

Οι αμοιβές του περιλαμβάνονται στην αμοιβή διαχείρισης.

ΑΡΘΡΟ 8 - Οικονομικές καταστάσεις και έκθεση διαχείρισης

Κατά το κλείσιμο κάθε οικονομικού έτους, η εταιρεία διαχείρισης συντάσσει συνοπτικές εκθέσεις και μια έκθεση σχετικά με τη διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου και, εάν είναι απαραίτητο, σχετικά με κάθε επενδυτικό τμήμα κατά το οικονομικό έτος που έληξε.

Η εταιρεία διαχείρισης καταρτίζει, τουλάχιστον σε εξαμηνιαία βάση και υπό τον έλεγχο του θεματοφύλακα, τον κατάλογο των στοιχείων ενεργητικού του ΟΣΕ. Το σύνολο των προαναφερόμενων εγγράφων ελέγχεται από τον ορκωτό ελεγκτή.

Η εταιρεία διαχείρισης θέτει τα εν λόγω έγγραφα στη διάθεση των μεριδιούχων εντός των τεσσάρων μηνών μετά το κλείσιμο του οικονομικού έτους. Επίσης, τους ενημερώνει σχετικά με το ποσό των εισοδημάτων που δικαιούνται: τα εν λόγω έγγραφα αποστέλλονται μέσω ταχυδρομείου κατόπιν ρητού αιτήματος των μεριδιούχων ή τίθενται στη διάθεσή τους στα γραφεία της εταιρείας διαχείρισης.

ΤΙΤΛΟΣ III

ΤΡΟΠΟΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ

ΑΡΘΡΟ 9 - Τρόποι διάθεσης των διανεμητέων ποσών

Το καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης ισούται με το ποσό των τόκων, των καθυστερούμενων οφειλών, των μερισμάτων, των ασφαλίσεων και διανομών, των αμοιβών του διοικητικού συμβουλίου και όλων των λοιπών εσόδων που σχετίζονται με τους τίτλους που αποτελούν το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου και, κατά περίπτωση, κάθε επενδυτικού τμήματος, προσαυξημένο με τα έσοδα των ποσών που ήταν προσωρινά διαθέσιμα και μειωμένο κατά το ποσό των εξόδων διαχείρισης και τις επιβαρύνσεις δανειοδότησης.

Τα διανεμητέα ποσά συνίστανται:

1) στο καθαρό αποτέλεσμα προσαυξημένο με τα κέρδη εις νέον, εάν υπάρχουν, και αυξημένο ή μειωμένο με βάση το υπόλοιπο του μεταβατικού λογαριασμού του εισοδήματος που συνδέεται με το οικονομικό έτος που έληξε, και 2) στα πραγματοποιηθέντα κέρδη, μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων, που σημειώθηκαν κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους, αυξημένα κατά τα καθαρά κέρδη της ίδιας φύσεως που σημειώθηκαν κατά τη διάρκεια προηγούμενων οικονομικών ετών και τα οποία δεν αποτέλεσαν αντικείμενο διανομής ή κεφαλαιοποίησης και μειωμένα ή αυξημένα κατά το υπόλοιπο του μεταβατικού λογαριασμού των κερδών.

Τα διανεμητέα ποσά κεφαλαιοποιούνται πλήρως σε ετήσια βάση με εξαίρεση εκείνα που υπόκεινται σε υποχρεωτική διανομή δυνάμει του νόμου. Για τα μερίδια καθαρής κεφαλαιοποίησης, τα διανεμητέα ποσά κεφαλαιοποιούνται πλήρως σε ετήσια βάση με εξαίρεση εκείνα που υπόκεινται σε υποχρεωτική διανομή δυνάμει του νόμου.

ΤΙΤΛΟΣ IV

ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ - ΔΙΑΣΠΑΣΗ- ΔΙΑΛΥΣΗ - ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΗ

ΑΡΘΡΟ 10 - Συγχώνευση - Διάσπαση

Η εταιρεία διαχείρισης μπορεί είτε να μεταφέρει, στο σύνολό τους ή εν μέρει, τα στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στο αμοιβαίο κεφάλαιο σε έναν άλλο ΟΣΕΚΑ είτε να διαιρέσει το αμοιβαίο κεφάλαιο σε δύο ή περισσότερα άλλα αμοιβαία κεφάλαια.

Αυτές οι ενέργειες συγχώνευσης ή διάσπασης δεν μπορούν να πραγματοποιηθούν παρά μόνον μετά από προηγούμενη σχετική ειδοποίηση των μεριδιούχων. Έχουν ως αποτέλεσμα την έκδοση ενός νέου πιστοποιητικού που αναφέρει επακριβώς τον αριθμό των μεριδίων που έχει στην κατοχή του κάθε μεριδιούχος.

Οι διατάξεις του παρόντος άρθρου ισχύουν, εάν είναι απαραίτητο, για κάθε επενδυτικό τμήμα.

ΑΡΘΡΟ 11- Διάλυση - Παράταση λειτουργίας

Εάν τα στοιχεία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου ή του επενδυτικού τμήματος παραμείνουν επί τριάντα ημέρες σε επίπεδο κατώτερο του ποσού που προσδιορίζεται στο ως άνω άρθρο 2, η εταιρεία διαχείρισης ενημερώνει σχετικά την Αρχή Χρηματοοικονομικών Αγορών και προβαίνει στη διάλυση του αμοιβαίου κεφαλαίου ή κατά περίπτωση του επενδυτικού τμήματος, εκτός εάν πραγματοποιηθεί συγχώνευση με άλλο αμοιβαίο κεφάλαιο.

Η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να προχωρήσει στη διάλυση του αμοιβαίου κεφαλαίου ή, κατά περίπτωση, ενός επενδυτικού τμήματος προληπτικά. Ενημερώνει τους μεριδιούχους σχετικά με την απόφασή της και από την εν λόγω ημερομηνία και εξής δεν γίνονται πλέον δεκτές οι αιτήσεις συμμετοχής ή εξαγοράς.

Η εταιρεία διαχείρισης προβαίνει, επίσης, σε διάλυση του αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενδεχομένως του επενδυτικού τμήματος σε περίπτωση που υποβληθεί αίτηση εξαγοράς του συνόλου των μεριδίων, διακοπής των εργασιών του θεματοφύλακα, εφόσον δεν έχει οριστεί άλλος θεματοφύλακας, ή κατά τη λήξη του αμοιβαίου κεφαλαίου, εάν δεν παραταθεί η λειτουργία του.

Η εταιρεία διαχείρισης ενημερώνει την Αρχή Χρηματοοικονομικών Αγορών μέσω ταχυδρομείου σχετικά με την ημερομηνία και τη διαδικασία της διάλυσης που ακολουθείται. Στη συνέχεια, αποστέλλει στην Αρχή Χρηματοοικονομικών Αγορών την έκθεση του ορκωτού ελεγκτή.

Η παράταση λειτουργίας ενός αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αποφασιστεί από την εταιρεία διαχείρισης κατόπιν συμφωνίας με τον θεματοφύλακα. Ο θεματοφύλακας πρέπει να λάβει την απόφασή του τουλάχιστον 3 μήνες πριν από τη λήξη της προβλεπόμενης διάρκειας του αμοιβαίου κεφαλαίου και να την κοινοποιήσει στους μεριδιούχους και στην Αρχή Χρηματοοικονομικών Αγορών.

ΑΡΘΡΟ 12 - Εκκαθάριση

Σε περίπτωση διάλυσης, η εταιρεία διαχείρισης αναλαμβάνει καθήκοντα εκκαθαριστή. Απουσία αυτού, ο εκκαθαριστής ορίζεται με δικαστική απόφαση, κατόπιν αιτήματος κάθε ενδιαφερομένου. Για τον σκοπό αυτό, παρέχονται στον εκκαθαριστή οι πιο διευρυμένες κατά το δυνατόν εξουσίες, προκειμένου να ρευστοποιεί τα στοιχεία ενεργητικού, να εξοφλεί τυχόν πιστωτές και να διανείμει το διαθέσιμο υπόλοιπο μεταξύ των μεριδιούχων σε μετρητά ή σε αξίες.

Ο ορκωτός ελεγκτής και ο θεματοφύλακας εξακολουθούν να ασκούν τα καθήκοντά τους έως το τέλος των διαδικασιών εκκαθάρισης.

Τα περιουσιακά στοιχεία των επενδυτικών τμημάτων αποδίδονται στους αντίστοιχους μεριδιούχους αυτών των επενδυτικών τμημάτων.

ΤΙΤΛΟΣ V **ΔΙΑΦΟΡΕΣ**

ΑΡΘΡΟ 13 - Δικαιοδοσία - Προσδιορισμός τόπου επιδόσεων

Όλες οι διαφορές που μπορεί να προκύψουν κατά τη διάρκεια λειτουργίας του αμοιβαίου κεφαλαίου ή κατά την εκκαθάρισή του, είτε μεταξύ των ίδιων των μεριδιούχων, είτε μεταξύ των μεριδιούχων και της εταιρείας διαχείρισης ή του θεματοφύλακα, υπόκεινται στη δικαιοδοσία των αρμόδιων δικαστηρίων.

Υπόδειγμα προσυμβατικής γνωστοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1, 2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο

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 ταξινόμηση 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 περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμηση.

Όνομασία προϊόντος

BNP PARIBAS ΕΘΝΙΚΗ INSURANCE 80% PROTECTED MULTI-ASSET FUND

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας
969500QWUHVIRHR3T302

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 ταξινόμησης της ΕΕ



σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμησης της ΕΕ



Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ____%



Πρωθεί 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 ταξινόμησης της ΕΕ



με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμησης της ΕΕ



με κοινωνικό στόχο



Πρωθεί 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, 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 υπεύθυνα 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 « αιεφόρες επενδύσεις » όπως ορίζεται στο Άρθρο 2 (17) του κανονισμού SFDR

- Ποιοι είναι οι στόχοι των αιεφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αιεφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι στόχοι των αιεφόρων 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 αιεφόρων επενδύσεων που θεωρούνται βασικά συστατικά στοιχεία για να χαρακτηριστεί 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 ταξινόμησης 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 αιεφόρες 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 αιεφόρες 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 και Περισσότερες 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.

- Με ποιον τρόπο οι αιφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αιφόρων επενδύσεων;

Οι αιφόρες 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 αιφορίας 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 αιφορίας;

Καθ'όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι οι αιφόρες 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 αιφόρων 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 αιφορίας.

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αιφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αιφόρες 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 ταξινόμια της ΕΕ ορίζει την αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης », σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινόμιας 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 εναπομένου τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αιφόρος 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;

χ 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 τομειακές 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία 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, μετριασμό 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 μετριάξει 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;

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 αιφώρων επενδύσεων που γνωστοποιούνται στην απάντηση στην ερώτηση «Ποιοι είναι οι στόχοι των αιφώρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αιφώρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;».

- 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 «αιφόρες 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 αιφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και εάν οι αιφόρες 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.

- 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.



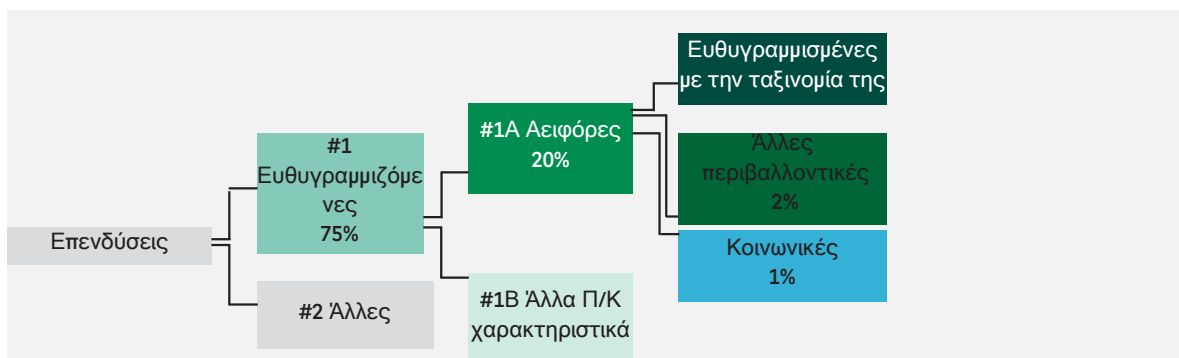
Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται για αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τουλάχιστον το 75% των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος θα χρησιμοποιηθεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται (#1 Ευθυγραμμισμένες 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 αιφώρων επενδύσεων (#1Α Αιφώρες) είναι 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων χρησιμοποιείται κυρίως όπως περιγράφεται παρακάτω



#1 Ευθυγραμμισμένες 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 αιφώρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμισμένες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:

την υποκατηγορία **#1Α Αιφώρες**, η οποία καλύπτει τις αιφώρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

την υποκατηγορία **#1Β Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αιφώρες 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 αιφώρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινόμια της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αιφώρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που είναι ευθυγραμμισμένες με τον κανονισμό για την ταξινόμια της ΕΕ είναι 0%.

Η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε.

Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια 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.



Για τη συμμόρφωση με την ταξινόμηση 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 ταξινόμηση της ΕΕ ; ¹

Ναι

Σε ορυκτό αέριο Σε πυρηνική ενέργεια

Όχι

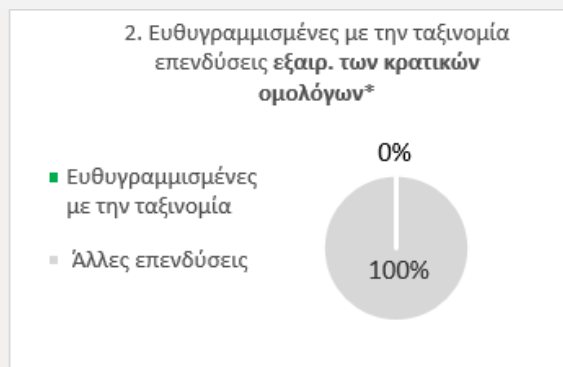
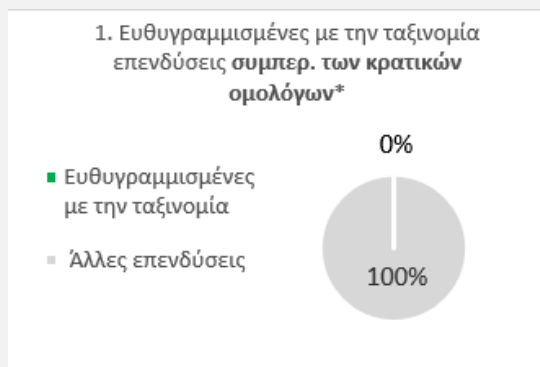
1 - Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινόμηση της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινόμησης της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινόμηση 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 ταξινόμηση 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 ταξινόμηση της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινόμηση των κρατικών ομολόγων, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινόμηση σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινόμηση 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 ταξινόμηση της ΕΕ είναι 0% τόσο για τις μεταβατικές όσο και για τις ευνοϊκές δραστηριότητες.

Πρόκειται για αιφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινόμησης της ΕΕ.



Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αιφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμηση της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αιφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμηση της ΕΕ είναι 2% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

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 ταξινόμηση στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής του προϊόντος.

Η Εταιρεία Διαχείρισης βελτιώνει τη συλλογή δεδομένων ευθυγράμμισης με την ταξινόμηση για να διασφαλίσει την ακρίβεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων ταξινόμησης που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Έως τότε, το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει σε αιφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμηση της ΕΕ.



Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων εντός του χρηματοπιστωτικού προϊόντος είναι 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.



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 έκθεσής 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 ανθρωπίνους και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενα όπλα, αμιάντος...), καθ' όσον εταιρείες αυτές θεωρούνται ότι παραβιάζουν διεθνή πρότυπα 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

Κάθε έγγραφο προσυμβατικού ad hoc θα πρέπει να διαβαστεί σε συνδυασμό με το ισχύον προοπτικό. Σε περίπτωση διαφωνίας μεταξύ ενός ad hoc προσυμβατικού εγγράφου και ενός προσυμβατικού εγγράφου που περιλαμβάνεται στην έκδοση του προοπτικού που ισχύει, η έκδοση του προοπτικού θα επικρατήσει.

