

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ GROUPAMA EQUILIBRE

Η εταιρία διαχείρισης Groupama Asset Management αποφάσισε να μεταβάλλει ορισμένα χαρακτηριστικά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου GROUPAMA EQUILBRE (FR0010013961).

1. Η Διαδικασία

Η διαδικασία συνίσταται στην μεταβολή των επενδυτικών επιλογών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου GROUPAMA EQUILIBRE με διεύρυνση του επενδυτικού του ορίζοντα, η οποία περιλαμβάνει την αύξηση των γενικών χαρακτηριστικών του κινδύνου/απόδοσης.

Ο σκοπός του Α/Κ GROUPAMA EQUILIBRE είναι να διαχειρίζεται ένα χαρτοφυλάκιο τίτλων της Ευρωζώνης και διεθνών, κυρίως μέσω επενδύσεων σε μετοχικούς και ομολογιακούς ΟΣΕΚΑ, και, μέχρι του 20% του καθαρού ενεργητικού του, σε άλλους τίτλους (μετοχές, χρεόγραφα, τίτλους χρηματαγοράς).

Η εταιρία διαχείρισης αποφάσισε, λαμβάνοντας υπόψη την πτώση στις αποδόσεις των ομολόγων, να επεκτείνει την Διάρκεια του χαρτοφυλακίου του Α/Κ. Μέχρι τώρα, το Α/Κ επένδυε τηρώντας αυστηρά το εύρος μεταβλητότητας του χαρτοφυλακίου από 0 έως 4. Η διαδικασία συνίσταται στην αύξηση του εύρους μεταβλητότητας σε 0 έως 8 που θα επιτρέψει στη διαχείριση να εκμεταλλευθεί ευκαιρίες για υψηλότερες αποδόσεις που υπάρχουν στο πιο μακρινό τμήμα της καμπύλης επιτοκίων. Κατά την αναζήτηση αυτών των αποδόσεων, το επίπεδο κινδύνου του Α/Κ μπορεί να είναι υψηλότερο.

Η μεταβολή εγκρίθηκε από την Γαλλική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 15 Φεβρουαρίου 2016 και θα τεθεί σε ισχύ στις 10 Μαρτίου 2016.

Ως μέρος της διαδικασίας, η Groupama Asset Management αποφάσισε να κάνει περαιτέρω αλλαγές στο Α/Κ GROUPAMA EQUILIBRE, ως εξής:

- Αλλαγή στον τρόπο παρουσίασης των προμηθειών του Α/Κ με σκοπό την απλοποίηση, διαχωρίζοντας ξεκάθαρα τις απευθείας προμήθειες διαχείρισης που χρεώνονται στο Α/Κ GROUPAMA EQUILIBRE και τις έμμεσες προμήθειες (που σχετίζονται με τις επενδύσεις του σε υποκείμενους Οργανισμούς Συλλογικής Επένδυσης (ΟΣΕ)).
Η νέα αυτή παρουσίαση των προμηθειών δεν μεταβάλλει το συνολικό επίπεδο προμηθειών διαχείρισης του Α/Κ.
- Αλλαγή ενός τμήματος του Δείκτη Αναφοράς του Α/Κ, του μετοχικού δείκτη του Α/Κ στον MSCI World EUR-Hedged Index. Αυτός ο νέος μετοχικός δείκτης που είναι αντισταθμισμένος ως προς το Ευρώ, λαμβάνει υπόψη τα κόστη της αντιστάθμισης των νομισμάτων, που σημαίνει ότι ο Δείκτης Αναφοράς θα αντιστοιχεί περισσότερο στο πως πραγματικά διενεργείται η διαχείριση.

Ως εκ τούτου, από τις 10 Μαρτίου 2016, ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ θα είναι ο παρακάτω σύνθετος δείκτης:

50% MSCI World EUR-Hedged κλείσιμο (επανεπένδυση καθαρών μερισμάτων), 50% Barclays Capital Euro Aggregate κλείσιμο (επανεπένδυση κουπονιών)

2. Μεταβολές οι οποίες δημιουργήθηκαν από την διαδικασία

Γενικά χαρακτηριστικά κινδύνου:

- Μεταβολή των γενικών χαρακτηριστικών απόδοσης/κινδύνου: ΝΑΙ
- Αύξηση των γενικών χαρακτηριστικών απόδοσης/κινδύνου: ΝΑΙ

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

Η αύξηση του εύρους μεταβλητότητας του Α/Κ, που τώρα γίνεται από 0 έως 8, αυξάνει τα γενικά χαρακτηριστικά του κινδύνου/απόδοσης. Καθώς ο διαχειριστής δύναται να πάρει θέσεις στο πιο μακρινό τμήμα της καμπύλης αποδόσεων, το Α/Κ, ως συνέπεια, θα είναι πιο ευμετάβλητο σε μια αύξηση των επιτοκίων και πιο εκτεθειμένο σε περίπτωση διακυμάνσεων των επιτοκίων.

Αποφασίστηκε επίσης η αλλαγή ενός τμήματος του Δείκτη Αναφοράς του Α/Κ. Σύμφωνα με αυτή, ο μετοχικός δείκτης MSCI World Index Local Currency που είναι τμήμα του Δείκτη Αναφοράς αλλάζει σε MSCI World Index EUR-Hedged. Από τις 10 Μαρτίου 2016, ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ θα είναι ο παρακάτω σύνθετος δείκτης:

50% MSCI World EUR-Hedged κλείσιμο (επανεπένδυση καθαρών μερισμάτων), 50% Barclays Capital Euro Aggregate κλείσιμο (επανεπένδυση κουπονιών)

Οι κύριες αλλαγές στα γενικά χαρακτηριστικά κινδύνου/απόδοσης του Α/Κ είναι οι εξής:

	Πριν τη διαδικασία	Μετά τη διαδικασία
Εύρος μεταβλητότητας	Μεταξύ 0 και 4	Μεταξύ 0 και 8
Δείκτης Αναφοράς	50% MSCI World Local Currency κλείσιμο D-1 (επανεπένδυση καθαρών μερισμάτων), 50% Barclays Capital Euro Aggregate κλείσιμο D-1 (επανεπένδυση κουπονιών)	50% MSCI World EUR-Hedged κλείσιμο (επανεπένδυση καθαρών μερισμάτων), 50% Barclays Capital Euro Aggregate κλείσιμο (επανεπένδυση κουπονιών)

Αύξηση των επιβαρύνσεων:

ΟΧΙ

Ως αποτέλεσμα της διαδικασίας, η παρουσίαση των προμηθειών του Α/Κ απλουστεύθηκε ώστε οι απευθείας προμήθειες διαχείρισης που χρεώνονται στο Α/Κ και οι έμμεσες προμήθειες (που σχετίζονται με τις επενδύσεις του σε υποκείμενους Οργανισμούς Συλλογικής Επένδυσης (ΟΣΕ)) να διαχωρίζονται ξεκάθαρα.

Η νέα αυτή παρουσίαση των προμηθειών δεν μεταβάλλει το συνολικό επίπεδο προμηθειών διαχείρισης του Α/Κ.

Παρακάτω ο πίνακας που συνοψίζει τη νέα παρουσίαση των προμηθειών του Α/Κ GROUPAMA EQUILIBRE.

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

Κατηγορία Μεριδίου	Προμήθειες Διαχείρισης ΠΡΙΝ	Προμήθειες Διαχείρισης ΜΕΤΑ
I units FR0010013961	Απευθείας προμήθειες διαχείρισης: Μέγιστο ποσοστό: 1.60% συμπεριλαμβανομένων φόρων και των προμηθειών που χρεώνονται στους ΟΣΕ του χαρτοφυλακίου, κατ' αναλογία του ποσοστού αυτών των ΟΣΕ που διακρατούνται από το Α/Κ. Έμμεσες προμήθειες: Μέγιστο ποσοστό: 1.00% (συμπεριλαμβανομένων των φόρων)	Απευθείας προμήθειες διαχείρισης: Μέγιστο Ποσοστό: 1.10% (συμπεριλαμβανομένων των φόρων) Έμμεσες προμήθειες: Μέγιστο Ποσοστό: 0.50% (συμπεριλαμβανομένων των φόρων)

Όλες οι υπόλοιπες προμήθειες που σχετίζονται με το Α/Κ παραμένουν αμετάβλητες.

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