

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Οι μετοχές ή τα μερίδια του ΟΣΕΚΑ που αναφέρεται κατωτέρω (ο "ΟΣΕΚΑ") δεν έχουν εγγραφεί βάσει του Αμερικανικού Νόμου περί Χρεογράφων του 1933 [US Securities Act of 1933] και δεν δύνανται να προσφερθούν ούτε να πωληθούν αμέσως ή εμμέσως στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής (συμπεριλαμβανομένων των εδαφών και των κτήσεών τους), σε πρόσωπα των ΗΠΑ, όπως ορίζεται στον Κανονισμό S ("Πρόσωπα των ΗΠΑ").

(The shares or units of the fund mentioned herein ("the Fund") have not been registered under the US Securities Act of 1933 and may not be offered or sold directly or indirectly in the United States of America (including its territories and possessions), to US persons, as defined in Regulation S ("US persons")).

1 ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ	1
2 ΦΟΡΕΙΣ	3
3 ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	4
3.1 Γενικά χαρακτηριστικά	4
3.2 Ειδικές διατάξεις	5
4 ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	20
5 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ.....	20
6 ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	21
7 ΚΑΝΟΝΕΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΗΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ / ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	21
7.1 Μέθοδοι αποτίμησης	21
7.2 Μέθοδος χρησιμοποιούμενη για την αναγνώριση / λογιστικοποίηση των εσόδων από τίτλους σταθερού εισοδήματος.....	23
7.3 Μέθοδος αναγνώρισης / λογιστικοποίησης των εξόδων.....	23
8. ΑΜΟΙΒΗ / ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ.....	23

1 ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ

Όνομα

GROUPAMA ENTREPRISES

Νομική μορφή και Κράτος - Μέλος στο οποίο έχει συσταθεί ο ΟΣΕΚΑ

Αμοιβαίο κεφάλαιο (Α/Κ) Γαλλικού δικαίου.

Ημερομηνία σύστασης, και προβλεπόμενη διάρκεια ισχύος

9 Μαρτίου 1998

Ο παρών ΟΣΕΚΑ δημιουργήθηκε αρχικά για διάρκεια ισχύος 99 ετών.

Σύνθεση της προσφοράς διαχείρισης

Κατηγορία Μεριδίων	Κωδικός ISIN	Αποδεκτοί συμμετοχοί	Διάθεση των διανεμητέων ποσών	Νόμισμα έκδοσης	Ελάχιστο ποσόν συμμετοχής	Αρχική καθαρή αξία ενεργητικού μεριδίου
IC (1) (2)	FR0010213355	Προορίζονται για τους θεσμικούς επενδυτές	Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	1/1.000 (ένα χιλιοστό) του μεριδίου	152.449,02 € (3)
ID (2)	FR0010914978	Προορίζονται για τους θεσμικούς επενδυτές	Διανομή ή / και μεταφορά στην επόμενη χρήση	Ευρώ	1/1.000 (ένα χιλιοστό) του μεριδίου	10.000 €
M (2)	FR0010693051	Προορίζονται για τους θεσμικούς επενδυτές εξαιρουμένων των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια [ΟΣΕ] ή των εντολών των διαχειριζόμενων από την Groupama Asset Management ή τις θυγατρικές της	Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	1/1.000 (ένα χιλιοστό) του μεριδίου	1.000 € (4)
N	FR0010288316	Ανοικτά σε όλους τους συμμετέχοντες	Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	500 €	500 €
R	FR0013278702	Προοριζόμενα για επενδυτές συμμετέχοντες μέσω διανομών ή διαμεσολαβητών οι οποίοι παρέχουν συμβουλευτικές υπηρεσίες κατά την έννοια του Ευρωπαϊκού κανονισμού περί των Αγορών χρηματοπιστωτικών μέσων MIF2, μία εντεταλμένη ατομική διαχείριση χαρτοφυλακίου και όταν αμείβονται αποκλειστικά από τους πελάτες τους	Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	1/1.000 (ένα χιλιοστό) του μεριδίου	500 €

(1) συμπεριλαμβανομένου του συνόλου των μεριδιούχων που έχουν συμμετάσχει στο Α/Κ πριν από την δημιουργία των κατηγοριών μεριδίων.

(2) συμπεριλαμβανομένων όλων των παρελθουσών συμμετοχών πριν από την 15/09/2017.

(3) πηλίκον της διαίρεσης της ΚΑΕ διά 100 την 2α Οκτωβρίου 2002.

(4) πηλίκον της διαίρεσης της ΚΑΕ διά 10 την 10η Μαρτίου 2009.

Τύπος όπου διατίθενται η τελευταία ετήσια έκθεση και ο τελευταίος περιοδικός οικονομικός απολογισμός

Τα πλέον πρόσφατα ετήσια και περιοδικά έγγραφα αποστέλλονται εντός προθεσμίας μίας εβδομάδας μετά την αποστολή απλού γραπτού αιτήματος του μεριδιούχου στην εξής διεύθυνση :

Groupama Asset Management, διεύθυνση : 25, rue de la Ville l'Évêque - 75008 Παρίσι, Γαλλία.

Αυτά τα έγγραφα διατίθενται επίσης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας με URL www.groupama-am.com.

Στοιχεία επαφής :

- Για τα νομικά πρόσωπα : Direction du Développement de Groupama Asset Management [Τμήμα Ανάπτυξης της Groupama Asset Management] (Εμπορική Γραμματεία: 01 44 56 76 76).
- Για τα φυσικά πρόσωπα : ο διανομέας σας (δίκτυα διανομής της GROUPAMA S.A. και οι εξωτερικοί διανομείς που είναι εγκεκριμένοι από την Groupama Asset Management).

Συμπληρωματικά πληροφοριακά στοιχεία διατίθενται, εάν ζητηθεί τούτο, από την Direction du Développement de Groupama Asset Management [Διεύθυνση Ανάπτυξης της Groupama Asset Management] (Εμπορική Γραμματεία : 01 44 56 76 76).

2 ΦΟΡΕΙΣ

Εταιρεία διαχείρισης

Είναι η **Groupama Asset Management**, διεύθυνση : 25, rue de la Ville l'Évêque - 75008 Παρίσι - Γαλλία, η οποία είναι Εταιρεία Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου που έχει εγκριθεί από την Commission des opérations de bourse [Επιτροπή Χρηματιστηριακών Λειτουργιών (η οποία μετονομάστηκε σε Autorité des marchés financiers [Αρχή Χρηματοπιστωτικών Αγορών]) με αριθμό GP 93-02 την 5η Ιανουαρίου 1993.

Θεματοφύλακας (Dépositaire - Conservateur)

Είναι η Τράπεζα **CACEIS Bank**, διεύθυνση : 1-3 place Valhubert 75013 Παρίσι, Γαλλία, πιστωτικό ίδρυμα που έχει εγκριθεί από την CECEI (η οποία έχει μετονομασθεί σε ACPR) την 1η Απριλίου 2005.

Οι λειτουργίες του θεματοφύλακα περιλαμβάνουν τα καθήκοντα, τα οποία ορίζονται στους ισχύοντες κανονισμούς, αναφορικά με την φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού, τον έλεγχο της κανονικότητας των αποφάσεων της εταιρείας διαχείρισης και την παρακολούθηση των ταμειακών ροών των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια (ΟΣΕ).

Ο θεματοφύλακας είναι ανεξάρτητος από την εταιρεία διαχείρισης.

Η περιγραφή των ανατεθειμένων καθηκόντων φύλαξης, ο κατάλογος των εξουσιοδοτημένων και υπεξουσιοδοτημένων προσώπων της CACEIS Bank και η μνεία των συγκρούσεων συμφερόντων που είναι πιθανόν να προκύψουν από αυτές τις αναθέσεις διατίθενται στην ιστοσελίδα της CACEIS : www.caceis.com.

Επικαιροποιημένες πληροφορίες διατίθενται στους επενδυτές κατόπιν υποβολής αιτήματος.

Διεκπαιρωτής εγγραφών συμμετοχών / εξαγορών μεριδίων κατ'εξουσιοδότηση της Εταιρείας Διαχείρισης

- Είναι η **Groupama Asset Management**, για μερίδια εκδοθησόμενα ή εκδοθέντα ως ονομαστικά με διαχειριστή τον εκδότη.

Μετά τη συγκέντρωση αυτών των εντολών, η Groupama Asset Management τις διαβιβάζει στην Τράπεζα CACEIS Bank υπό την ιδιότητά της ως συνδεδεμένης με την Euroclear France.

- Και μετά από εξουσιοδότηση από την εταιρεία διαχείρισης, είναι η **Τράπεζα CACEIS Bank** για μερίδια εκδοθησόμενα ή εκδοθέντα ως ανώνυμα ή ως ονομαστικά με διαχειριστή τρίτο διαμεσολαβητή.

Οργανισμοί στους οποίους έχει ανατεθεί η λήψη των εγγραφών συμμετοχών και των εξαγορών και είναι υπεύθυνοι για το καταληκτικό χρονικό σημείο εκτέλεσης εντολών [heure limite de centralisation / cut-off time] που αναγράφεται στο ενημερωτικό δελτίο, μετά από εξουσιοδότηση από την εταιρεία διαχείρισης

- Η **Τράπεζα CACEIS Bank**, για μερίδια εκδοθησόμενα ή εκδοθέντα ως ανώνυμα ή ως ονομαστικά με διαχειριστή τρίτο διαμεσολαβητή

- Η **Τράπεζα Orange Bank**, για μερίδια εκδοθησόμενα ή εκδοθέντα ως ανώνυμα ή ως ονομαστικά με διαχειριστή τρίτο διαμεσολαβητή, επ'ονόματι πελατών των οποίων εξασφαλίζει την τήρηση λογαριασμού θεματοφυλακής. Πιστωτικό ίδρυμα το οποίο εγκρίθηκε από την CECEI (που έχει μετονομασθεί σε ACPR - Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution [Αρχή Προληπτικού Ελέγχου και Ανάλυσης]) την 23η Ιουλίου 1999, και του οποίου η καταστατική έδρα ευρίσκεται στην διεύθυνση : 67 rue Robespierre – 93107 Montreuil Cedex - Γαλλία.

Διαχείριση Παθητικού

Η **Τράπεζα CACEIS Bank** είναι επιφορτισμένη με την διαχείριση Παθητικού του Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια (ΟΣΕ), η οποία καλύπτει την διεκπεραίωση των εντολών εγγραφής συμμετοχών και εξαγορών μεριδίων του Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια (ΟΣΕ) ο οποίος θα διεκπεραιώνει αυτές τις εντολές σε συνδυασμό με την Euroclear France, στην οποία ο ΟΣΕ υπάγεται, καθώς επίσης και με την διαχείριση του λογαριασμού έκδοσης μεριδίων του ΟΣΕ για μερίδια εκδοθησόμενα ή εκδοθέντα ως ανώνυμα ή ως ονομαστικά με διαχειριστή τρίτο διαμεσολαβητή.

Ορκωτός Ελεγκτής

EY, διεύθυνση : Tour First 1-2 Place des Saisons - 92400 Courbevoie - Paris la Défense 1.

Λογιστικός Εκπρόσωπος

Είναι η **CACEIS Fund Administration France**, Διεύθυνση : 1-3 Place Valhubert 75013 Παρίσι - Γαλλία, η οποία αποτελεί πιστωτικό ίδρυμα και έχει εγκριθεί από την CECEI (η οποία έχει μετονομασθεί σε ACPR - Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution [Αρχή Προληπτικού Ελέγχου και Ανάλυσης]) την 1η Απριλίου 2005.

Διανομείς

Είναι τα δίκτυα διανομής της GROUPAMA SA, Διεύθυνση : 8-10 rue d'Astorg - 75008 Παρίσι - Γαλλία και οι εξωτερικοί διανομείς που είναι εγκεκριμένοι από την Groupama Asset Management.

Πολιτική διαχείρισης συγκρούσεως συμφερόντων

Προκειμένου να καθίσταται δυνατός ο εντοπισμός, η πρόληψη, η διαχείριση και η παρακολούθηση των συγκρούσεων συμφερόντων που ενδέχεται να προκύψουν από τις αναθέσεις αρμοδιοτήτων, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει θεσπίσει μία πολιτική διαχείρισης συγκρούσεως συμφερόντων η οποία είναι διαθέσιμη στο σύνηθες πρόσωπο επαφής σας ή στην διαδικτυακή ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης www.groupama-am.com.

3 ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

3.1 Γενικά χαρακτηριστικά

Χαρακτηριστικά των μεριδίων

Φύση του δικαιώματος που συνδέεται με την κατηγορία μεριδίων :

Κάθε μεριδιούχος διαθέτει ένα δικαίωμα συγκυριότητας επί των στοιχείων ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ ανάλογο προς τον αριθμό των κατεχόμενων από αυτόν μεριδίων.

Εγγραφή σε μητρώο, ή προσδιορισμός των όρων διαχείρισης του παθητικού :

Η διαχείριση του παθητικού εξασφαλίζεται από τον θεματοφύλακα, που είναι η CACEIS Bank.

Ο ΟΣΕΚΑ υπάγεται στην Euroclear France.

Δικαιώματα ψήφου :

Δεν υφίσταται δικαίωμα ψήφου συνδεδεμένο με τα μερίδια, ενώ οι αποφάσεις λαμβάνονται από την εταιρεία διαχείρισης.

Μορφή των μεριδίων :

Τα μερίδια είναι ονομαστικά ή ανώνυμα (εις τον κομιστή).

Χρήση δεκαδικού συστήματος ή κλασμάτων :

Δυνατότητα συμμετοχής / εισόδου και εξαγοράς / εξόδου με συγκεκριμένο ποσό ή με δεκάκις χιλιοστά του μεριδίου για τα μερίδια IC, ID και N.

Δυνατότητα συμμετοχής / εισόδου και εξαγοράς / εξόδου με συγκεκριμένο ποσό ή με χιλιοστά του μεριδίου για τα μερίδια M και R.

Ημερομηνία κλεισίματος της λογιστικής χρήσης

Είναι η τελευταία ημέρα χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης στο Παρίσι κατά τον μήνα Μάρτιο.

Ημερομηνία κλεισίματος της πρώτης λογιστικής χρήσης : είναι η τελευταία ημέρα χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης κατά τον μήνα Μάρτιο του 1999.

Φορολογικό καθεστώς

Ο ΟΣΕΚΑ δεν υπόκειται σε εταιρική φορολογία. Σύμφωνα με την αρχή της διαφάνειας, οι φορολογικές αρχές θεωρούν ότι ο μεριδιούχος αποτελεί άμεσο κάτοχο μίας αναλογίας / κλάσματος των αξιογράφων και των μετρητών που κατέχονται εντός του ΟΣΕΚΑ.

Το φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τις κεφαλαιακές υπεραξίες / κεφαλαιακά κέρδη και τα ενδεχόμενα έσοδα που συνδέονται με την κατοχή των μεριδίων του ΟΣΕΚΑ εξαρτάται από τις φορολογικές διατάξεις που είναι εφαρμοστέες στην συγκεκριμένη περίπτωση του επενδυτή και / ή της χώρας από την οποία ο μεριδιούχος επενδύει τα κεφάλαιά του. Η προς εσάς προτροπή μας είναι να ζητήσετε την συνδρομή του οικονομικού σας συμβούλου.

Το φορολογικό καθεστώς των Γάλλων μεριδιούχων εξομοιώνει την μετάβαση από την μία κατηγορία μεριδίων σε άλλη με μεταβίβαση υποκείμενη σε φορολόγηση κεφαλαιακής υπεραξίας / κεφαλαιακών κερδών.

3.2 Ειδικές διατάξεις

Κωδικός ISIN κατηγοριών μεριδίων

Μερίδια IC	FR0010213355
Μερίδια ID	FR0010914978
Μερίδια M	FR0010693051
Μερίδια N	FR0010288316
Μερίδια R	FR0013278702

Ταξινόμηση

ΟΣΕΚΑ "διαχείρισης βραχυπροθέσμων διαθεσίμων"

Επένδυση σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια [ΟΣΕ] : Σε ποσοστό μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού.

Στόχος διαχείρισης

Ο στόχος διαχείρισης είναι η έρευνα για την επίτευξη απόδοσης ανώτερης από αυτήν του κεφαλαιοποιημένου δείκτη αναφοράς EONIA μετά από αφαίρεση των εξόδων διαχείρισης μέσα στην συνιστώμενη διάρκεια της επένδυσης.

Σε περίπτωση πολύ χαμηλού επιπέδου επιτοκίων της χρηματαγοράς η απόδοση η παραγόμενη από τον ΟΣΕΚΑ δεν θα ήταν δυνατόν να καλύψει τα έξοδα διαχείρισης και ο ΟΣΕΚΑ θα ερχόταν αντιμέτωπος με την κατά δομικό τρόπο πτώση της αξίας ενεργητικού του.

Δείκτης αναφοράς

Ο δείκτης αναφοράς είναι ο κεφαλαιοποιημένος δείκτης EONIA.

Το επιτόκιο EONIA (Euro Overnight Index Average) αποτελεί μεσοσταθμισμένο επιτόκιο πράξεων 24ώρου στην διατραπεζική αγορά του Ευρώ. Αντιστοιχεί στον καθημερινό μέσο όρο των διατραπεζικών επιτοκίων 24ώρου που διαβιβάζονται στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) από τις Τράπεζες αναφοράς και είναι σταθμισμένος από τον όγκο των διεκπεραιωμένων πράξεων. Υπολογίζεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ). Δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Ομοσπονδία.

Ο ΟΣΕΚΑ δεν επιζητεί να αναπαραγάγει τον δείκτη αναφοράς αλλά να δημιουργήσει υπεραπόδοση. Επίσης, η απόδοση του δείκτη είναι δυνατόν να διαφέρει από εκείνη του ΟΣΕΚΑ. Παρ' όλα αυτά, ο κίνδυνος αγοράς του ΟΣΕΚΑ είναι παρόμοιος με εκείνον του δείκτη αναφοράς του.

Στρατηγική επενδύσεων

Περιγραφή χρησιμοποιούμενων μορφών στρατηγικής

▮ Ειδικές μορφές στρατηγικής του ΟΣΕΚΑ :

Οι κύριες πηγές των τυχόν αποδόσεων είναι οι εξής :

- Η πιστωτική ευαισθησία η οποία καθορίζεται, μεταξύ άλλων, από την ανάλυσή μας για την εξέλιξη των ασφαλίσεων κινδύνου, την κλίση των προσφερομένων αποδόσεων ή τις προσδοκίες παρέμβασης από τις κεντρικές τράπεζες.
- Η ευαισθησία επιτοκίων η οποία πηγάζει, μεταξύ άλλων, από την εκ μέρους μας ανάλυση της νομισματικής πολιτικής των κεντρικών τραπεζών και της εξέλιξης των δεικτών βραχυπροθέσμων επιτοκίων.
- Η γεωγραφική κατανομή, η οποία βασίζεται κυρίως στα συμπεράσματα των εσωτερικών επιτροπών.

▮ Στρατηγική της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου :

Οι μορφές στρατηγικής που τίθενται σε εφαρμογή αποσκοπούν στο να επιτύχουν μία απόδοση, μετά τα έξοδα διαχείρισης, ανώτερη από εκείνη του κεφαλαιοποιημένου δείκτη EONIA εντός της προτεινομένης επενδυτικής περιόδου. Η δόμησή του βασίζεται πάνω στην ανάλυση του νομισματικού περιβάλλοντος αναμειγνύοντας προσεγγίσεις από την κορυφή στην βάση και από την βάση στην κορυφή.

Η προσέγγιση "από την κορυφή στην βάση" επικεντρώνεται στην ανάλυση των μείζονος σημασίας μακροοικονομικών τάσεων και μορφών πολιτικής και των απηχίσεων που έχουν στις αποφάσεις νομισματικής πολιτικής των κεντρικών τραπεζών.

Η προσέγγιση "από την βάση στην κορυφή" καθιστά δυνατό τον προσδιορισμό των ευκαιριών ή των κινδύνων που αφορούν ειδικά ορισμένους τομείς ή εκδότες.

Η επιλογή των εκδοτών που τίθενται στο χαρτοφυλάκιο από τον διαχειριστή εδράζεται στην δικιά του ανάλυση η οποία είναι δυνατόν να βασίζεται κυρίως στις δεξιότητες της εσωτερικής ομάδας πιστωτικής ανάλυσης με σκοπό την βελτιστοποίηση του κινδύνου των εκδοτών εντός του χαρτοφυλακίου και επίσης να βασίζεται επί των βαθμολογήσεων πιστωτικής ποιότητας που εκδίδονται από εξωτερικούς φορείς.

Η βελτιστοποίηση του πλαισίου επιλογής αυτών των εκδοτών επιτρέπει την ύπαρξη κέρδους απόδοσης για το χαρτοφυλάκιο μέσα σε ένα πλαίσιο ελεγχόμενων κινδύνων.

► **Μορφή υιοθετούμενης διαχείρισης :**

Ο ΟΣΕΚΑ υιοθετεί μία μορφή ενεργού διαχείρισης με σκοπό να επιζητήσει μία απόδοση που να πλησιάζει την απόδοση της χρηματαγοράς της Ευρωζώνης μέσα σε ένα πλαίσιο κινδύνου αγοράς παρόμοιο με αυτόν του κεφαλαιοποιημένου δείκτη EONIA, με πλήρη προσήλωση στην κανονικότητα της αυξήσεως της καθαρής αξίας ενεργητικού.

Ενεργητικό, εξαιρουμένων των ενσωματωμένων παραγώγων

► **Χρεόγραφα και τίτλοι χρηματαγοράς :**

Το ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ επενδύεται σε ομόλογα και τίτλους χρηματαγοράς που θεωρούνται ότι έχουν υψηλή πιστωτική ποιότητα από την εταιρεία διαχείρισης και σε καταθέσεις πραγματοποιούμενες σε πιστωτικά ιδρύματα τα οποία ανταποκρίνονται στα ακόλουθα κριτήρια :

Μέγιστη μεσοσταθμισμένη διάρκεια ζωής ¹	120 ημέρες
Μέγιστη μεσοσταθμισμένη ληκτότητα ²	60 ημέρες
Μέγιστη υπολειπόμενη διάρκεια ζωής τίτλων και μέσων	397 ημέρες
Αξιολογήσεις μέσων	Τα επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού πρέπει να αξιολογηθούν από την Εταιρεία Διαχείρισης ως έχοντα υψηλή πιστωτική ποιότητα.

Αν η ανάλυση του πιστωτικού κινδύνου ενός τίτλου από την εταιρεία διαχείρισης οδηγεί σε επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητάς του, η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να πωλήσει αυτόν τον τίτλο υπό όρους που εξυπηρετούν κατά τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα των μεριδιούχων.

Η ευαισθησία του ΟΣΕΚΑ απέναντι στα επιτόκια ευρίσκεται εντός κλίμακας από 0 έως 0,5.

¹ Μεσοσταθμισμένη διάρκεια ζωής [Weighted Average Life – WAL] Σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής που απομένει μέχρι την πλήρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των τίτλων που κατέχει ο ΟΣΕΚΑ.

² Λήξη Μέσου Σταθμικού Όρου] ή Weighted Average Maturity – WAM]. Σταθμισμένη Μέση εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την επόμενη αναθεώρηση της νομισματικής ισοτιμίας μάλλον παρά μέχρι την αποπληρωμή του κεφαλαίου.

- Νομική φύση των χρησιμοποιούμενων μέσων :

Ο ΟΣΕΚΑ θα μπορεί να κατέχει τόσο διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα όσο και ομόλογα εκδιδόμενα σε ευρώ ή σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα από νομικά πρόσωπα δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου.

 - TCN (Διαπραγματεύσιμα Χρεόγραφα) σταθερού ή κυμαινομένου επιτοκίου
 - ο Διαπραγματεύσιμοι βραχυπρόθεσμοι τίτλοι
 - ο Εμπορικά Χρεόγραφα εκπεφρασμένα σε Ευρώ
 - ο Έντοκα Γραμμάτια Σταθερού Επιτοκίου [BTF]
 - ο Έντοκα Γραμμάτια Σταθερού Επιτοκίου και Ετήσιου Εκτοκισμού [BTAN]
 - ο Μεσοπρόθεσμοι διαπραγματεύσιμοι τίτλοι των οποίων η λήξη προσαρμόζεται στον συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα
 - Ομόλογα σταθερού επιτοκίου με εναπομένονσα διάρκεια μικρότερη από 397 ημέρες.
 - Ομόλογα κυμαινομένου επιτοκίου με εναπομένονσα διάρκεια μικρότερη από 397 ημέρες.
 - Κατανομή ιδιωτικού / δημοσίου χρέους :

Ο ΟΣΕΚΑ θα μπορεί να επενδύει μέχρι ένα ποσοστό 110% σε τίτλους του ιδιωτικού ή του δημοσίου τομέα.
 - Ύπαρξη κριτηρίων που σχετίζονται με την αξιολόγηση :

Ο ΟΣΕΚΑ επενδύει σε τίτλους που αξιολογούνται από την εταιρεία διαχείρισης ως "τίτλοι υψηλής πιστωτικής ποιότητας".
 - Διάρκεια : Η διάρκεια των κατεχομένων τίτλων θα είναι μικρότερη των 397 ημερών
- ▶ Κατοχή μεριδίων ή μετοχών άλλων ΟΣΕΚΑ, οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων [ΟΕΕ] ή επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου :
- Ο ΟΣΕΚΑ μπορεί να κατέχει μερίδια ή μετοχές οργανισμών συλλογικών επενδύσεων εν ευρεία εννοία [ΟΣΕ] μέχρι ένα ποσοστό 10% του καθαρού του ενεργητικού.
- Οι χρησιμοποιούμενοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων εν ευρεία εννοία [ΟΣΕ] δύνανται να είναι ΟΣΕΚΑ "διαχείρισης βραχυπρόθεσμων διαθεσίμων" Γαλλικοί ή Ευρωπαϊκοί που μπορούν να εξομοιώνονται με αυτούς.
- Οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια (ΟΣΕ) μπορούν να αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης αμέσως ή εμμέσως από την Groupama Asset Management.
- Οι αλλοδαποί Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια (ΟΣΕ) υπόκεινται σε λεπτομερή έλεγχο των διαχειριστικών τους διαδικασιών, των αποδόσεών τους, του κινδύνου τους και οποιοδήποτε άλλου ποιοτικού και ποσοτικού κριτηρίου ο οποίος (έλεγχος) θα επιτρέπει την εκτίμηση της ποιότητας της διαχείρισης στο βραχυπρόθεσμο, το μεσοπρόθεσμο ή το μακροπρόθεσμο μέλλον.
- ▶ Για κάθε μία από τις κατηγορίες που αναφέρονται ανωτέρω :
- Εύρος κατοχής :
 - Χρεόγραφα και τίτλοι χρηματαγοράς : Ποσοστό μέχρι 110% του καθαρού ενεργητικού.

- Κρατικά ομόλογα, ομόλογα σταθερού ή κυμαινομένου επιτοκίου : ποσοστό μέχρι 50% του καθαρού ενεργητικού.
- Μετοχές ή μερίδια άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων [ΟΣΕ] : ποσοστό μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού.

Παράγωγα μέσα

Παρέχεται άδεια για την χρήση παραγώγων μέσων με ένα μέγιστο όριο δέσμευσης που αντιστοιχεί στο 100% του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ και ως εκ τούτου η χρήση αυτή έχει επίπτωση τόσο στην απόδοση όσο και στον κίνδυνο του χαρτοφυλακίου.

Αυτά τα μέσα επιτρέπουν :

- Να αντισταθμισθεί το χαρτοφυλάκιο έναντι του κινδύνου επιτοκίων.
- Να δημιουργηθεί έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο επιτοκίων κάτω του 1 έτους.

Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, αυξάνουν την ευελιξία της διαχείρισης. Είναι μέσα σε αυτό το πνεύμα της αναζητούμενης βελτιστοποίησης της απόδοσης που χρησιμοποιούνται τα παράγωγα μέσα.

Ο διαχειριστής μπορεί να παρέμβει στα παράγωγα μέσα τα οποία περιγράφονται στον ακόλουθο πίνακα :

Κίνδυνοι κατά των οποίων ο διαχειριστής επιθυμεί να παρέμβει		Τύπος των Αγορών Παρέμβασης			Τύπος παρεμβάσεων			
		Ρυθμιζόμενες Αγορές	Οργανωμένες Αγορές	Εξωχρηματοπιστηριακές Αγορές	Αντιστάθμιση	Έκθεση	Αρμπιτράζ (εξισορροπητική κερδοσκοπία)	Έτερος τύπος
Κίνδυνοι Μετοχών								
Κίνδυνοι Επιτοκίων	X							
Συναλλαγματικοί Κίνδυνοι								
Πιστωτικοί Κίνδυνοι								
Είδος χρησιμοποιούμενων μέσων								
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης [Futures]								
- επί Μετοχών								
- επί Επιτοκίων		X	X	X	X	X		
- επί Νομισμάτων								
Δικαιώματα Προαίρεσης [Options]								
- επί Μετοχών								
- επί Επιτοκίων		X	X	X	X	X		
- επί Συναλλάγματος								
Συμβάσεις Ανταλλαγής Υποχρεώσεων [Swaps]								
- επί Μετοχών								
- επί Επιτοκίων		X	X	X	X	X		
- επί του Πληθωρισμού								
- επί Συναλλάγματος								
- Συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης								

[Total Return Swap]								
Προθεσμιακές Πράξεις Συναλλάγματος								
- Προθεσμιακές Πράξεις Συναλλάγματος								
Πιστωτικά Παράγωγα								
- Συμβάσεις Ανταλλαγής Κινδύνου Αθέτησης [Credit default swaps] με μία ή πολλαπλές οντότητες αναφοράς								
- Ομόλογα συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο [Credit Linked Notes (CLN)]								
- Δείκτες								
- Δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών								
- Δομημένοι τίτλοι επί πολλαπλών εκδοτών (Τμήματα CDO, τμήματα ITRAXX, First to Default (FTD), Nth to Default (NTD) κλπ)								
Άλλα								
- Δικαιώματα προαίρεσης επί Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης	X	X	X	X	X			
- Μετοχές								
Παραστατικά Δικαιώματος Αγοράς [Warrants]								
- Μετοχών								
- Επτιοκίων								
- Συναλλάγματος								
- Credit Warrants								
Ευρωπαϊκά μεσοπρόθεσμα χρεόγραφα [EMTN]								
- Ευρωπαϊκά μεσοπρόθεσμα χρεόγραφα [EMTN]			X					X
Πιστοποιητικά Δικαιώματος Εγγραφής για Αγορά								
- Μετοχών								
- Επτιοκίων								

► Κριτήρια επιλογής αντισυμβαλλομένων

Οι αντισυμβαλλόμενοι για τα εξωχρηματιστηριακά μέσα (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και αποτελεσματικές διαχειριστικές τεχνικές χαρτοφυλακίου) επιλέγονται μέσω συγκεκριμένης διαδικασίας που εφαρμόζεται εντός της εταιρείας διαχείρισης : τα κύρια κριτήρια επιλογής αφορούν την οικονομική τους ισχύ, την τεχνογνωσία τους επί των τύπων των σχεδιαζομένων πράξεων, τις γενικές συμβατικές ρήτρες και τις ειδικές ρήτρες / όρους που αφορούν τις τεχνικές μετρίασμού των κινδύνων αντισυμβαλλομένου.

Καταθέσεις :

Οι καταθέσεις που πραγματοποιούνται σε ένα πιστωτικό ίδρυμα το οποίο εδρεύει σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου των οποίων (καταθέσεων) η

περίοδος διάρκειας είναι μικρότερη από 12 μήνες χρησιμοποιούνται για να ενισχύσουν τα ταμειακά διαθέσιμα μέχρι ένα μέγιστο ποσοστό 30% του καθαρού ενεργητικού.

Δανειοληψία μετρητών :

Κατ'εξαιρέσειν και προσωρινά, μέσα στο πλαίσιο μεγάλων εξαγορών, ο διαχειριστής μπορεί να δανειζεται μετρητά μέχρι μία αξία ποσοστού 10% του καθαρού ενεργητικού.

Πράξεις προσωρινών αγορών και πωλήσεων τίτλων :

- ▶ Είδος πράξεων :
 - Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης τίτλων [Reverse Repos] και συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς τίτλων [Repos] σύμφωνα με τον Νομισματικό και Χρηματοπιστωτικό Κώδικα
 - Δανειοδοσία και δανειοληψία αξιών σύμφωνα με τον Νομισματικό και Χρηματοπιστωτικό Κώδικα

- ▶ Είδος παρεμβάσεων :

Αποσκοπούν κυρίως στο να επιτρέπουν την αναπροσαρμογή του χαρτοφυλακίου έναντι των μεταβολών των ανεξοφλήτων ποσών.

- ▶ Τύποι στοιχείων ενεργητικού που μπορούν καταστούν αντικείμενο τέτοιων συναλλαγών / πράξεων :
 - Διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα (TCN)
 - Ομόλογα

- ▶ Προβλεπόμενο και εξουσιοδοτούμενο επίπεδο χρήσεως :
 - Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης τίτλων [Reverse Repos] και συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς τίτλων [Repos]
 - Μέγιστη χρήση : ποσοστό 100% του καθαρού ενεργητικού.
 - Αναμενόμενη χρήση : ποσοστό περίπου 10% του καθαρού ενεργητικού

 - Δανειοδοσία τίτλων
 - Μέγιστη χρήση : ποσοστό 100% του καθαρού ενεργητικού.
 - Αναμενόμενη χρήση : ποσοστό περίπου 10% του καθαρού ενεργητικού

- ▶ Κριτήρια που καθορίζουν την επιλογή των αντισυμβαλλομένων :

Αυτές οι πράξεις συνάπτονται με πιστωτικά ιδρύματα διαβάθμισης τουλάχιστον επενδυτικής βαθμίδας [investment grade] ή με πιστωτικά ιδρύματα τα οποία θεωρούνται ισοδύναμα από την εταιρεία διαχείρισης και τα οποία εδρεύουν σε χώρα - μέλος του ΟΟΣΑ.

Για περισσότερα πληροφοριακά στοιχεία των όρων αμοιβής για προσωρινές πωλήσεις και αγορές κινητών αξιών, σας παραπέμπουμε στο τμήμα το οποίο φέρει τον τίτλο "έξοδα και προμήθειες".

Χρησιμοποιώντας ο ΟΣΕΚΑ τα παράγωγα μέσα και έχοντας την δυνατότητα να προσφεύγει σε χρηματική δανειοληψία και σε προσωρινές πράξεις πωλήσεων και αγορών τίτλων, το επίπεδο συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου δεν θα υπερβεί το 200% του καθαρού ενεργητικού

Πληροφοριακά στοιχεία αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές εγγυήσεις του ΟΣΕΚΑ

Ο ΟΣΕΚΑ GROUPAMA ENTREPRISES σέβεται τους επενδυτικούς κανόνες αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές εγγυήσεις που ισχύουν ως προς τους ΟΣΕΚΑ και δεν εφαρμόζει ειδικά κριτήρια πέραν αυτών των κανόνων.

Μέσα στο πλαίσιο των προσωρινών αγορών και πωλήσεων κινητών αξιών και μέσα στο πλαίσιο των πράξεων επί παραγώγων τα οποία καθίστανται αντικείμενο εξωχρηματοπιστηριακής διαπραγμάτευσης, ο ΟΣΕΚΑ μπορεί να λαμβάνει ως εγγύηση κινητές αξίες (όπως, ειδικά, εταιρικά ομόλογα ή / και τίτλους του δημοσίου) ή μετρητά

Μόνον η ληφθείσα χρηματική εγγύηση μπορεί να επαναχρησιμοποιηθεί : θα επενδύεται σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν επί των ΟΣΕΚΑ

Όλα αυτά τα στοιχεία ενεργητικού, τα οποία ελήφθησαν ως εγγύηση / εξασφάλιση, πρέπει να εκδίδονται από εκδότες που είναι υψηλής ποιότητας, επαρκούς ρευστότητας, μικρής μεταβλητότητας, μεγάλης διαφοροποίησης και δεν αποτελούν οντότητα του αντισυμβαλλόμενου ή του ομίλου του.

Αυτά τα στοιχεία ενεργητικού που ελήφθησαν ως εγγύηση / εξασφάλιση τηρούνται από τον θεματοφύλακα του ΟΣΕΚΑ σε ειδικούς λογαριασμούς. Η διαχείριση του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης [gestion des appels de marge] πραγματοποιείται επί καθημερινής βάσεως.

Οι εκπτώσεις που εφαρμόζονται στην ληφθείσα εγγύηση λαμβάνουν υπ'όψιν τους την ποιότητα της πίστωσης, την μεταβλητότητα της τιμής των αξιών και το αποτέλεσμα των τεστ φερεγγυότητας υπό ακραίες συνθήκες που εκτελούνται σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις.

Το επίπεδο των οικονομικών εγγυήσεων και η πολιτική των εκπτώσεων καθορίζονται σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις.

Γενικά χαρακτηριστικά των κινδύνων

Κίνδυνος επιτοκίων :

Ο κίνδυνος επιτοκίων που είναι συνδεδεμένος με την χρηματαγορά είναι πολύ μικρός. Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος ο οποίος είναι δυνατόν να προκύψει για τα επιτόκια της αγοράς ομολόγων, και ο οποίος θα μπορούσε να προκαλέσει πτώση των τιμών των ομολόγων και συνεπώς πτώση της καθαρής αξίας ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ.

Πιστωτικός κίνδυνος :

Αντιπροσωπεύει τον ενδεχόμενο κίνδυνο υποβάθμισης της ποιότητας ή τον κίνδυνο οικονομικής αφερεγγυότητας του εκδότη τίτλων επενδεδυμένων στο χαρτοφυλάκιο, πράγμα το οποίο μπορεί να έχει αρνητική επίπτωση επί της τιμής της κινητής αξίας και συνεπώς να οδηγήσει σε μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ.

Ο πιστωτικός κίνδυνος υφίσταται επίσης μέσα στο πλαίσιο των προσωρινών αγορών και πωλήσεων κινητών αξιών, εάν συγχρόνως, ο αντισυμβαλλόμενος σε αυτές τις πράξεις διαπράττει παράβαση και ο εκδότης των ληφθεισών εγγυήσεων δηλώνει αθέτηση υποχρεώσεων επί των χρεογράφων που ελήφθησαν ως εγγυήσεις.

Ο πιστωτικός κίνδυνος υφίσταται αλλά ελαχιστοποιείται από την σιβαρότητα της διαδικασίας μας για την διαχείριση βραχυπροσθέσμων επενδύσεων.

Ο οποιοσδήποτε νέος εκδότης καθίσταται αντικείμενο μελέτης από τους χρηματοοικονομικούς και πιστωτικούς αναλυτές μας και μετά εγκρίνεται από μία επιτροπή η οποία καθορίζει τον κατάλογο των εγκεκριμένων εκδοτών.

Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου :

Ως εκ της φύσεώς του, η καθαρή αξία ενεργητικού ενός ΟΣΕΚΑ διαχείρισης διαθεσίμων αποτιμάται επί τακτικής βάσεως κάθε μέρα. Όμως, υπάρχει κίνδυνος για το επενδυθέν κεφάλαιο να μην αποπληρωθεί πλήρως καθ'όσον ο ΟΣΕΚΑ δεν περιλαμβάνει κεφαλαιακή εγγύηση.

Χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων :

Η χρήση παραγώγων μέσων είναι δυνατόν τόσο να αυξήσει (με μία αύξηση της έκθεσης) όσο και να ελαττώσει (με μία ελάττωση της έκθεσης) την μεταβλητότητα του ΟΣΕΚΑ. Σε περίπτωση δυσμενών εξελίξεων της αγοράς, είναι δυνατόν η καθαρή αξία ενεργητικού να σημειώσει πτώση.

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου :

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου υφίσταται και είναι συνδεδεμένος με τις προσωρινές αγορές - πωλήσεις αξιών. Συνίσταται στην εκτίμηση των κινδύνων τους οποίους υφίσταται μία οντότητα αναφορικά με τις δεσμεύσεις της έναντι του αντισυμβαλλομένου με τον οποίο συνήφθη το συμβόλαιο / σύμβαση. Πρόκειται λοιπόν για κίνδυνο οικονομικής αφερεγγυότητας του αντισυμβαλλομένου που του προκαλεί αθέτηση των υποχρεώσεων πληρωμής. Αυτός ο κίνδυνος είναι, παρ'όλα αυτά, περιορισμένος λόγω της συστάσεως χρηματοοικονομικών εγγυήσεων.

Κίνδυνος ρευστότητας που σχετίζεται με πράξεις χρηματοδότησης τίτλων :

Σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός αντισυμβαλλομένου σε μία πράξη χρηματοδότησης τίτλων, ο κίνδυνος αυτός θα εφαρμοσθεί επί των χρηματοοικονομικών εγγυήσεων μέσω της πωλήσεως των ληφθέντων τίτλων.

Κίνδυνοι που συνδέονται με τις πράξεις χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση χρηματοοικονομικών εγγυήσεων :

Η χρήση πράξεων προσωρινών αγορών και πωλήσεων τίτλων είναι δυνατόν να αυξήσει ή να μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ.

Οι κίνδυνοι που συνδέονται με αυτές τις πράξεις και τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών εγγυήσεων είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και ο κίνδυνος ρευστότητας όπως ορίζεται παραπάνω.

Επιπλέον, οι λειτουργικοί ή νομικοί κίνδυνοι είναι πολύ περιορισμένοι λόγω μίας κατάλληλης λειτουργικής διαδικασίας, της διατήρησης των εγγυήσεων που λαμβάνει ο θεματοφύλακας του ΟΣΕΚΑ και της τοποθέτησης αυτού του είδους πράξεων σε συμβάσεις-πλαίσια με κάθε αντισυμβαλλόμενο.

Τέλος, ο κίνδυνος επαναχρησιμοποίησης των εγγυήσεων / εξασφαλίσεων είναι πολύ περιορισμένος, διότι επαναχρησιμοποιούνται μόνο οι χρηματικές εγγυήσεις / εξασφαλίσεις, και αυτές όμως σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις που αφορούν τους ΟΣΕΚΑ.

Πολιτική διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας του Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια (ΟΣΕ) πραγματοποιείται στο πλαίσιο ενός μηχανισμού ανάλυσης και παρακολούθησης που βασίζεται σε εσωτερικά εργαλεία και μεθοδολογίες που εφαρμόζονται εντός της Groupama Asset Management.

Αυτός ο μηχανισμός σχηματίζεται γύρω από δύο άξονες:

- έναν ακολουθούμενο από τα γενικά χαρακτηριστικά της ρευστότητας του χαρτοφυλακίου βάσει της εκτίμησης της ρευστότητας των στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς,
- και έναν άλλο ακολουθούμενο από την ικανότητα αντιμετώπισης εκ μέρους του ΑΚ, εντός των τρεχουσών ή επιδιωκόμενων συνθηκών της αγοράς, σεναρίων σημαντικών εξαγορών.

Εγγύηση ή προστασία

Ουδεμία.

Αποδεκτοί συμμετέχοντες και γενικά χαρακτηριστικά του τυπικού επενδυτή

Μερίδια IC	Προορίζονται για τους θεσμικούς επενδυτές
Μερίδια ID	Προορίζονται για τους θεσμικούς επενδυτές
Μερίδια M	Προορίζονται για τους θεσμικούς επενδυτές εξαιρουμένων των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια [ΟΣΕ] ή των εντολών των διαχειριζομένων από την Groupama Asset Management ή τις θυγατρικές της
Μερίδια N	Ανοικτά σε όλους τους συμμετέχοντες
Μερίδια R	Προοριζόμενα για επενδυτές συμμετέχοντες μέσω διανομένων ή διαμεσολαβητών οι οποίοι παρέχουν συμβουλευτικές υπηρεσίες κατά την έννοια των Ευρωπαϊκών κανονιστικών διατάξεων MIF2, μία εντεταλμένη ατομική διαχείριση χαρτοφυλακίου και όταν αμείβονται αποκλειστικά από τους πελάτες τους

Το A/K GROUPAMA ENTERPRISES απευθύνεται σε επενδυτές οι οποίοι επιζητούν μία επένδυση που προσφέρει αποδόσεις που ευρίσκονται πλησίον εκείνων των αποδόσεων που προσφέρουν οι χρηματαγορές της ευρωζώνης. Αυτός ο ΟΣΕΚΑ μπορεί πιο συγκεκριμένα να χρησιμοποιηθεί για βραχυπρόθεσμες επενδύσεις με ελάχιστη συνιστώμενη επενδυτική περίοδο διάρκειας ενός μηνός.

Διασπορά των επενδύσεων: Η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου σε χωριστά στοιχεία ενεργητικού (ταμειακά διαθέσιμα, ομόλογα, μετοχές), μέσα σε συγκεκριμένους τομείς δραστηριότητας και σε διαφορετικές γεωγραφικές περιοχές επιτρέπει τόσο μία καλύτερη κατανομή των κινδύνων όσο και τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης ενός χαρτοφυλακίου λαμβάνοντας υπόψιν την εξέλιξη των αγορών.

Μέθοδοι προσδιορισμού και κατανομής των διανεμησίμων ποσών

Μερίδια IC	Κεφαλαιοποίηση
Μερίδια ID	Διανομή Διευκόλυνση καταβολής προσωρινών μερισμάτων. Δυνατότητα ολικής ή μερικής μεταφοράς στην επόμενη χρήση
Μερίδια M	Κεφαλαιοποίηση
Μερίδια N	Κεφαλαιοποίηση
Μερίδια R	Κεφαλαιοποίηση

Χαρακτηριστικά των μεριδίων

	Αρχική καθαρή αξία ενεργητικού μεριδίου	Νόμισμα έκδοσης	Χρήση δεκαδικού συστήματος / κλασμάτων
Μερίδια IC	152.449,02 € (διαίρεση της ΚΑΕ διά 100 την 2α Οκτωβρίου 2002)	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου
Μερίδια ID	10.000 €	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου
Μερίδια M	1.000 € (διαίρεση της ΚΑΕ διά 10 την	Ευρώ	Χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου

	10η Μαρτίου 2009)		
Μερίδια N	500 €	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου
Μερίδια R	500 €	Ευρώ	Χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου

Μέθοδοι συμμετοχής και εξαγοράς

	Ελάχιστο ποσό αρχικής συμμετοχής	Συμμετοχές	Εξαγορές (1)
Μερίδια IC	Χιλιοστό (1/1.000) του μεριδίου	Σε συγκεκριμένο ποσόν ή σε δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου	Σε συγκεκριμένο ποσόν ή σε δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου
Μερίδια ID	Χιλιοστό (1/1.000) του μεριδίου	Σε συγκεκριμένο ποσόν ή σε δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου	Σε συγκεκριμένο ποσόν ή σε δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου
Μερίδια M	Χιλιοστό (1/1.000) του μεριδίου	Σε συγκεκριμένο ποσόν ή σε χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου	Σε συγκεκριμένο ποσόν ή σε χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου
Μερίδια N	500 €	Σε συγκεκριμένο ποσόν ή σε δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου	Σε συγκεκριμένο ποσόν ή σε δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου
Μερίδια R	500 €	Σε συγκεκριμένο ποσόν ή σε χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου	Σε συγκεκριμένο ποσόν ή σε χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου

(1) Η συνολική εξαγορά των μεριδίων είναι δυνατή μόνον υπό μορφή ποσότητας και όχι υπό μορφή συγκεκριμένου ποσού.

Οι αιτήσεις συμμετοχών και εξαγορών διεκπεραιώνονται από την CACEIS Bank και γίνονται δεκτές σε όλες τις εργάσιμες ημέρες μέχρι την 12.00 ώρα :

- ο στην CACEIS Bank και στην Orange Bank για εκείνους τους πελάτες για τους οποίους η τελευταία εξασφαλίζει την τήρηση λογαριασμού θεματοφυλακής, για μερίδια εκδοθησόμενα ή εκδοθέντα ως ανώνυμα ή ως ονομαστικά με διαχειριστή τρίτο διαμεσολαβητή,
- ο στην Groupama Asset Management για μερίδια εκδοθησόμενα ή εκδοθέντα ως ονομαστικά με διαχειριστή τον εκδότη.

Πραγματοποιούνται επι τη βάση γνωστής καθαρής αξίας ενεργητικού με διακανονισμό στην J Euronext Paris για τις κατηγορίες μεριδίων IC, ID, N και R και στην J+1 Euronext Paris για την κατηγορία μεριδίων M.

Εφιστάται η προσοχή των μεριδιούχων ως προς το γεγονός ότι οι εντολές οι οποίες διαβιβάζονται στους διεκπεραιωτές, εξαιρουμένων των ανωτέρω αναφερθέντων φορέων, πρέπει να λαμβάνουν υπ'όψιν τους ότι το καταληκτικό χρονικό σημείο διεκπεραίωσης εντολών, ισχύει ως προς τους ανωτέρω διεκπεραιωτές σε σχέση με την CACEIS Bank. Συνεπεία τούτου, αυτοί οι διεκπεραιωτές δύνανται να εφαρμόσουν τα δικά τους καταληκτικά χρονικά σημεία διεκπεραίωσης εντολών πριν από εκείνα τα οποία αναφέρονται ανωτέρω, με σκοπό να λάβουν υπ'όψιν τους την προθεσμία τους για την διαβίβαση εντολών στην CACEIS Bank.

Ο ΟΣΕΚΑ αποτιμάται κάθε χρηματιστηριακή ημέρα πλύν των νομίμων αργιών. Το ημερολόγιο αναφοράς είναι αυτό του χρηματιστηρίου των Παρισίων.

Τόπος κοινοποίησης της καθαρής αξίας ενεργητικού : στην ιστοσελίδα www.groupama-am.com.

Έξοδα και Προμήθειες

Προμήθειες συμμετοχής / εισόδου και εξαγοράς / εξόδου :

Οι προμήθειες συμμετοχής / εισόδου και εξαγοράς / εξόδου επαυξάνουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ή ελαττώνουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που καταβάλλονται στον ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των δαπανών που προέκυψαν στον ΟΣΕΚΑ για την επένδυση και την αποεπένδυση των περιουσιακών στοιχείων που του εμπιστεύθηκαν. Οι μη δεδουλευμένες προμήθειες επιστρέφονται στην εταιρεία διαχείρισης, στον διανομέα, κλπ.

Κατηγορία μεριδίων	Βάση	Προμήθεια συμμετοχής / εισόδου μη καταβαλλόμενη στον ΟΣΕΚΑ	Προμήθεια συμμετοχής / εισόδου καταβαλλόμενη στον ΟΣΕΚΑ	Προμήθεια εξαγοράς / εξόδου μη καταβαλλόμενη στον ΟΣΕΚΑ	Προμήθεια εξαγοράς / εξόδου καταβαλλόμενη στον ΟΣΕΚΑ
Μερίδια IC	Καθαρή αξία ενεργητικού x τον αριθμό μεριδίων ή μετοχών	Μέγιστο ποσοστό : 0,50% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Μέγιστο ποσοστό : 0,50% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία
Μερίδια ID*	Καθαρή αξία ενεργητικού x τον αριθμό μεριδίων ή μετοχών	Μέγιστο ποσοστό : 0,50% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Μέγιστο ποσοστό : 0,50% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία
Μερίδια M	Καθαρή αξία ενεργητικού x τον αριθμό μεριδίων ή μετοχών	Μέγιστο ποσοστό : 4% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Μέγιστο ποσοστό : 0,50% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία
Μερίδια N	Καθαρή αξία ενεργητικού x τον αριθμό μεριδίων ή μετοχών	Μέγιστο ποσοστό : 0,50% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Μέγιστο ποσοστό : 0,50% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία
Μερίδια R	Καθαρή αξία ενεργητικού x τον αριθμό μεριδίων ή μετοχών	Μέγιστο ποσοστό : 4% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Μέγιστο ποσοστό : 0,50% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία

Έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης :

Αυτά τα έξοδα καλύπτουν όλα τα έξοδα που χρεώνονται απ'ευθείας στον ΟΣΕΚΑ, με εξαίρεση τα έξοδα των συναλλαγών. Τα έξοδα συναλλαγών περιλαμβάνουν τα έξοδα διαμεσολάβησης (μεσιτεία, φόροι χρηματιστηρίου, κ.λπ.) και την τυχόν προμήθεια κινήσεων, η οποία μπορεί να εισπραχθεί κυρίως από τον θεματοφύλακα και την εταιρεία διαχείρισης.

Στα έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης μπορούν να προστεθούν :

- ▶ Προμήθειες υπεραπόδοσης. Αυτές οι προμήθειες ανταμείβουν την εταιρεία διαχείρισης εάν ο ΟΣΕΚΑ υπερβεί τους αντικειμενικούς του στόχους. Έτσι λοιπόν τιμολογούνται στον ΟΣΕΚΑ,

- ▶ Προμήθειες κινήσεως τιμολογούμενες στον ΟΣΕΚΑ.

Για τα τρέχοντα έξοδα τα οποία ουσιαστικά τιμολογούνται στον ΟΣΕΚΑ σας παραπέμπουμε στο τμήμα που φέρει τον τίτλο "Έξοδα" του Βασικού Πληροφοριακού Εγγράφου Επενδυτή (DICI).

Μερίδια IC, ID και M

Έξοδα που τιμολογούνται στον ΟΣΕΚΑ	Βάση	Ποσοστό
Έξοδα διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων εξωτερικής διαχείρισης (Ορκωτός Ελεγκτής, θεματοφύλακας, διανομείς δικηγόροι)	Καθαρό ενεργητικό Η αφαίρεση γίνεται από τα μερίδια ή τις μετοχές των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων εν ευρεία εννοία [ΟΣΕ]	Μέγιστο ποσοστό : 0,25% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ
Μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης)	Καθαρό ενεργητικό	Μη σημαντικό (1)
Προμήθεια υπεραπόδοσης	Καθαρό ενεργητικό	20% της απόδοσης πάνω από αυτήν του κεφαλαιοποιημένου δείκτη ΕΟΝΙΑ (2)
Προμήθεια κινήσεων εισπραττόμενη από την CACEIS Bank	Εκπίπτει σε σχέση με κάθε συναλλαγή	Από 0 έως €27.50 (συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ)
Έξοδα συναλλαγών	Εκπίπτει σε σχέση με κάθε συναλλαγή	Ουδέν

(1) Ενώ οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων εν ευρεία εννοία [ΟΣΕ] οι οποίοι κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο είναι κάτω από 20%.

(2) - εάν το μέγεθος του δείκτη ΕΟΝΙΑ είναι θετικό, 20% της απόδοσης πάνω από τον κεφαλαιοποιημένο δείκτη ΕΟΝΙΑ.

- εάν η απόδοση του δείκτη ΕΟΝΙΑ είναι αρνητική, 20% της απόδοσης πάνω από το 0.

Μερίδια N

Έξοδα που τιμολογούνται στον ΟΣΕΚΑ	Βάση	Ποσοστό
Έξοδα διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων εξωτερικής διαχείρισης (Ορκωτός Ελεγκτής, θεματοφύλακας, διανομείς, δικηγόροι)	Καθαρό ενεργητικό Η αφαίρεση γίνεται από τα μερίδια ή τις μετοχές των Οργανισμών Συλλογικών	Μέγιστο Ποσοστό : 1,00% (συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ)

	Επενδύσεων εν ευρεία ενοία [ΟΣΕ]	
Μέγιστα έμμεσα έξοδα (Προμήθειες και έξοδα διαχείρισης)	Καθαρό ενεργητικό	Μη σημαντικό (1)
Προμήθεια υπεραπόδοσης	Καθαρό ενεργητικό	20% της απόδοσης πάνω από αυτήν του κεφαλαιοποιημένου δείκτη ΕΟΝΙΑ (2)
Προμήθεια κινήσεων εισπραττόμενη από την CACEIS Bank	Εκπίπτει σε σχέση με κάθε συναλλαγή	Από 0 έως €27.50 (συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ)

Έξοδα συναλλαγών

Εκπίπτει σε σχέση με κάθε
 συναλλαγή

Ουδέν

1) Ενώ οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων εν ευρεία ενοία [ΟΣΕ] οι οποίοι κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο είναι κάτω από 20%.

(2) - εάν το μέγεθος του δείκτη ΕΟΝΙΑ είναι θετικό, 20% της απόδοσης πάνω από τον κεφαλαιοποιημένο δείκτη ΕΟΝΙΑ.

- εάν η απόδοση του δείκτη ΕΟΝΙΑ είναι αρνητική, 20% της απόδοσης πάνω από το 0.

Μερίδια R

Έξοδα που τιμολογούνται στον ΟΣΕΚΑ	Βάση	Ποσοστό
Έξοδα διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων εξωτερικής διαχείρισης (Ορκωτός Ελεγκτής, θεματοφύλακας, διανομείς, δικηγόροι)	Καθαρό ενεργητικό Η αφαίρεση γίνεται από τα μερίδια ή τις μετοχές των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων εν ευρεία ενοία [ΟΣΕ]	Μέγιστο Ποσοστό : 0,35% (συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ)
Μέγιστα έμμεσα έξοδα (Προμήθειες και έξοδα διαχείρισης)	Καθαρό ενεργητικό	Μη σημαντικό (1)
Προμήθεια υπεραπόδοσης	Καθαρό ενεργητικό	20% της απόδοσης πάνω από αυτήν του κεφαλαιοποιημένου δείκτη ΕΟΝΙΑ (2)
Προμήθεια κινήσεων εισπραττόμενη από την CACEIS Bank	Εκπίπτει σε σχέση με κάθε συναλλαγή	Από 0 έως €27.50 (συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ)

		ΦΠΑ)
--	--	------

Έξοδα συναλλαγών

Εκπίπτει σε σχέση με κάθε συναλλαγή

Ουδέν

1) Ενώ οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων εν ευρεία εννοία [ΟΣΕ] οι οποίοι κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο είναι κάτω από 20%.

(2) - εάν το μέγεθος του δείκτη EONIA είναι θετικό, 20% της απόδοσης πάνω από τον κεφαλαιοποιημένο δείκτη EONIA.

- εάν η απόδοση του δείκτη EONIA είναι αρνητική, 20% της απόδοσης πάνω από το 0.

Το συμπλήρωμα απόδοσης αντιπροσωπεύει την διαφορά μεταξύ του καθαρού ενεργητικού του A/K εξαιρουμένων των προβλέψεων για μεταβλητές δαπάνες διαχείρισης και της αξίας επένδυσης που έχει επιτύχει ετησιοποιημένη απόδοση ισοδύναμη προς τον κεφαλαιοποιημένο δείκτη EONIA (0 εάν ο δείκτης EONIA είναι αρνητικός) κατά την διάρκεια της περιόδου υπολογισμού.

Η επένδυση αυτή αναπροσαρμόζεται κατά τα ποσά τα οποία απετέλεσαν αντικείμενο συμμετοχής και κατά τον αριθμό των εξαγορασθέντων μεριδίων εντός του A/K.

Η προμήθεια υπεραπόδοσης υπόκειται σε μία πρόβλεψη για μεταβλητά έξοδα διαχείρισης κατά τον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού.

Εάν μεταξύ δύο διαδοχικών καθαρών αξιών ενεργητικού η απόδοση του A/K είναι αρνητική, όλες οι προηγούμενες προβλέψεις θα αναπροσαρμόζονται με έναν αντιλογισμό μέχρι του ποσού της υποαπόδοσης. Οι αντιλογισμοί οριοθετούνται στο επίπεδο των προηγούμενων προβλέψεων.

Το συνολικό ποσόν των εξόδων λειτουργίας και διαχείρισης και των προμηθειών υπεραπόδοσης δεν δύναται να υπερβεί ένα σύνολο ορισθέν στην αρχή εκάστης χρήσεως από την εταιρεία διαχείρισης, επιφυλασσομένων των μεγίστων τιμών που αναφέρθηκαν ανωτέρω.

Αναφορικά με τις εξαγορές, το τμήμα της πρόβλεψης για μεταβλητά έξοδα διαχείρισης που αντιστοιχούν στον αριθμό των εξαγορασθέντων μεριδίων περιέρχεται οριστικά στην εταιρεία διαχείρισης.

Το μεταβλητό τμήμα στο τέλος της χρήσεως / οικονομικού έτους θα ισούται με το σωρευτικό σύνολο των προβλέψεων και των αντιλογισμών που πραγματοποιήθηκαν για κάθε καθαρή αξία ενεργητικού. Ολόκληρο ή μέρος αυτού του μεταβλητού τμήματος δύναται να μεταφερθεί στην επόμενη χρήση / οικονομικό έτος.

Στοιχεία σχετικά με την μέθοδο υπολογισμού των μεταβλητών εξόδων διαχείρισης διατίθενται από την Groupama Asset Management.

Τα ενδεχόμενα έκτακτα δικαστικά έξοδα που σχετίζονται με την είσπραξη απαιτήσεων του ΟΣΕΚΑ θα μπορούν να προστεθούν στις ανωτέρω παρατιθέμενες δαπάνες.

Τα έσοδα από τις πράξεις προσωρινών αγορών και πωλήσεων τίτλων περιέρχονται στον ΟΣΕΚΑ. Οι αποζημιώσεις, τα έξοδα και οι δαπάνες αυτών των πράξεων / συναλλαγών τιμολογούνται από τον θεματοφύλακα και καταβάλλονται από τον ΟΣΕΚΑ.

Περιγραφή της διαδικασίας επιλογής διαμεσολαβητών :

Οι διαχειριστές διαθέτουν κατάλογο εξουσιοδοτημένων "μεσιτών". Μία Επιτροπή Μεσιτών συνέρχεται κάθε έξι μήνες και επανεξετάζει τις εκτιμήσεις που πραγματοποιήθηκαν από τους διαχειριστές και όλη την αλυσίδα της προστιθέμενης αξίας (αναλυτές, middle office, κτλ.) και προτείνει ενδεχομένως την αιτιολογημένη είσοδο νέων διαμεσολαβητών και την έξοδο ορισμένων άλλων.

Με βάση τον δικό του τομέα τεχνογνωσίας κάθε ένας αναφέρει αναφορικά με ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα κριτήρια :

- ▶ Ποιότητα των τιμών εκτέλεσης εντολών,
- ▶ Προσφερόμενη ρευστότητα,
- ▶ Συνέπεια / σταθερότητα του διαμεσολαβητή,
- ▶ Ποιότητα των διαδικασιών ανάλυσης, κλπ.

4 ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Όλα τα πληροφοριακά στοιχεία τα οποία αφορούν το Α/Κ μπορούν να ληφθούν από κάποιον εφόσον απευθυνθεί απευθείας στην :

Groupama Asset Management

στην διεύθυνση : 25, rue de la Ville l'Enêque - 75008 Παρίσι, Γαλλία ή εφόσον επισκεφθεί την ιστοσελίδα στο διαδίκτυο : <http://www.groupama-am.com>

Η καθαρή αξία ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ είναι διαθέσιμη στην διαδικτυακή ιστοσελίδα : www.groupama-am.com

Τα πιο πρόσφατα ετήσια και περιοδικά έγγραφα διατίθενται μετά από απλό αίτημα του μεριδιούχου απευθυνόμενο στην :

Groupama Asset Management

διεύθυνση : 25, rue de la Ville l'Enêque - 75008, Παρίσι, Γαλλία

Οι αιτήσεις συμμετοχής / εισόδου ή εξαγοράς / εξόδου διεκπεραιώνονται από την CACEIS Bank της οποίας η διεύθυνση είναι η ακόλουθη :

1-3 place Valhubert 75206 Paris cedex 13 – Γαλλία

Πληροφοριακά στοιχεία πάνω σε περιβαλλοντικά και κοινωνικά κριτήρια καθώς και κριτήρια ποιότητας εταιρικής διακυβέρνησης [Κριτήρια ESG] :

Περαιτέρω πληροφορικά στοιχεία αναφορικά με τους τρόπους με τους οποίους η εταιρεία διαχείρισης λαμβάνει υπόψη της τα κριτήρια ESG διατίθενται στην ετήσια έκθεση του ΟΣΕΚΑ στην διαδικτυακή ιστοσελίδα της Groupama Asset Management : www.groupama-am.com

5 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

Ο ΟΣΕΚΑ σέβεται τις κανονιστικές σχέσεις / ποσοστά που ισχύουν για τους ΟΣΕΚΑ, όπως ορίζεται από τον Νομισματικό και Χρηματοπιστωτικό Κώδικα.

6 ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο συνολικός κίνδυνος του παρόντος ΟΣΕΚΑ καθορίζεται μέσω της μεθόδου υπολογισμού των δεσμεύσεων.

7 ΚΑΝΟΝΕΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΗΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ / ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Ο ΟΣΕΚΑ συμμορφώνεται προς τους λογιστικούς κανόνες που προδιαγράφονται από τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και συγκεκριμένα από εκείνες που αφορούν το λογιστικό σχέδιο των ΟΣΕΚΑ.

7.1 Μέθοδοι αποτίμησης

Κινητές αξίες διαπραγματεύσιμες σε γαλλική ή αλλοδαπή ρυθμιζόμενη αγορά, συμπεριλαμβανομένων των ETF [χρηματιστηριακά διαπραγματευσίμων αμοιβαίων κεφαλαίων]

- Διαπραγματεύσιμες αξίες εντός της Ευρωζώνης :
=> Τελευταία τιμή κατά την ημέρα της αποτίμησης.

Για τα προϊόντα επιτοκίου η εταιρεία διαχείρισης επιφυλάσσεται ως προς το δικαίωμά της να χρησιμοποιεί τιμές που προέρχονται από εξωτερικές πηγές εφόσον αυτές είναι πιο αντιπροσωπευτικές της αξίας διαπραγμάτευσης.

Οι αξίες που είναι εκπεφρασμένες σε αλλοδαπά νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ σύμφωνα με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο Παρίσι κατά την ημέρα αποτίμησης.

Οι κινητές αξίες, η τιμή των οποίων δεν προσδιορίστηκε κατά την ημέρα αποτίμησης, αποτιμώνται στην τελευταία επισήμως δημοσιευθείσα τιμή. Οι τίτλοι των οποίων η τιμή διορθώθηκε / αναπροσαρμόστηκε αποτιμώνται στην πιθανή χρηματιστηριακή τους τιμή με ευθύνη του διαχειριστή του Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων [ΟΣΕ] υπό ευρεία έννοια ή της εταιρείας διαχείρισης.

Τίτλοι και μετοχές των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια [ΟΣΕ]

Τα μερίδια ή οι μετοχές των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια [ΟΣΕ] αποτιμώνται στην τελευταία γνωστή αξία του καθαρού τους ενεργητικού.

Διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα

Τα διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα αποτιμώνται σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες :

- Τα Έντοκα Γραμμάτια Σταθερού Επιτοκίου και Ετησίου Εκτοκισμού [BTAN] καθώς και τα Έντοκα Γραμμάτια Σταθερού Επιτοκίου [BTF] αποτιμώνται με βάση την δημοσιευμένη τιμή ημέρας από την Τράπεζα της Γαλλίας [Banque de France].
- Τα άλλα διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα (πιστοποιητικά προθεσμιακής κατάθεσης, εμπορικά χρεόγραφα, ομόλογα εκδιδόμενα από χρηματοοικονομικές εταιρείες, ομόλογα εκδιδόμενα από εξειδικευμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα) αποτιμώνται :
 - ▶ επί τη βάση της τιμής στην οποία πραγματοποιούνται οι συναλλαγές της αγοράς,
 - ▶ εάν δεν υφίσταται ουσιαστική αγοραία τιμή, θα αποτιμώνται με την εφαρμογή μιάς αναλογιστικής μεθόδου με την οποία αυξάνει η τιμή αναφοράς με ένα περιθώριο το οποίο αντανάκλα τα εγγενή / εσωτερικά χαρακτηριστικά του εκδότη. Σε περίπτωση σημαντικής μεταβολής της κατάστασης

του εκδότη, αυτό το περιθώριο μπορεί να αναπροσαρμοσθεί μέσα στην χρονική περίοδο κατά την διάρκεια της οποίας κατέχεται το χρεόγραφο.

Τα διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα των οποίων η υπολειπόμενη διάρκεια είναι μικρότερη από τρεις μήνες ή ίση με τρεις μήνες αποτιμώνται με την μέθοδο σταθερής απόσβεσης.

Εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές

- Οι συναλλαγές οι οποίες πραγματοποιούνται σε μία εξωχρηματιστηριακή αγορά, έχουσες εξουσιοδοτηθεί από τις κανονιστικές διατάξεις που ισχύουν για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια [ΟΣΕ] αποτιμώνται με την τελευταία αγοραία αξία τους.

Προθεσμιακές συναλλαγές και συναλλαγές υπό αίρεση

- Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης [Futures] στις αγορές παραγώγων αποτιμώνται με την τιμή διακανονισμού της ημέρας.
- Τα δικαιώματα προαίρεσης [options] στις αγορές παραγώγων αποτιμώνται με την τιμή κλεισίματος της ημέρας.

Προσωρινές πράξεις πωλήσεων και αγορών τίτλων

- Προσωρινές αγορές τίτλων
Οι τίτλοι που απετέλεσαν αντικείμενο Συμφωνίας αγοράς και επαναπώλησης [Reverse Repos] ή οι τίτλοι που απετέλεσαν αντικείμενο δανειοληψίας καταχωρούνται στο χαρτοφυλάκιο αγοράς στην ενότητα που πιλοφορείται "απαιτήσεις που αντιπροσωπεύουν τίτλους Συμφωνίας αγοράς και επαναπώλησης [Reverse Repos] ή τίτλους δανειοληψίας" με το ποσόν που καθορίζεται στη σύμβαση συν τους εισπραχθέντες τόκους.
- Προσωρινές πωλήσεις τίτλων
Οι τίτλοι που απετέλεσαν αντικείμενο Συμφωνίας πώλησης και επαναγοράς [Repos] όπως και οι τίτλοι που απετέλεσαν αντικείμενο δανειοδοσίας καταχωρούνται στο χαρτοφυλάκιο και αποτιμώνται στην με την τρέχουσα / παρούσα αξία τους. Το χρέος που αντιπροσωπεύει τις Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς αξιών (Repos), όπως και το χρέος που αντιπροσωπεύει τίτλους που απετέλεσαν αντικείμενο δανειοδοσίας καταχωρείται στο χαρτοφυλάκιο πώλησης με την αξία την καθοριζόμενη στην σύμβαση συν τους δεδουλευμένους τόκους. Κατά το στάδιο της οριστικοποίησης οι εισπραχθέντες ή οι καταβληθέντες τόκοι αναγνωρίζονται ως έσοδα από απαιτήσεις.
- Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης [appels de marges]
Οι ληφθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις αποτιμώνται με την τιμή της αγοράς (mark-to-market = αποτίμηση σε τρέχουσες τιμές της αγοράς).
Τα ημερήσια περιθώρια διακύμανσης υπολογίζονται ως η διαφορά μεταξύ της αποτίμησης με την τιμή της αγοράς των χορηγηθεισών εγγυήσεων και της αποτίμησης με την τιμή της αγοράς των εξασφαλισμένων αξιών / μέσων.

Γενικώς, τα χρηματοπιστωτικά μέσα των οποίων η τιμή δεν βεβαιώθηκε κατά την ημέρα αποτίμησης ή των οποίων η τιμή διορθώθηκε / αναπροσαρμόστηκε αποτιμώνται με την τελευταία πιθανή τιμή διαπραγμάτευσής τους με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου ή της διεύθυνσης της EEMK [SICAV - Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου] ή, στην περίπτωση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου [A/K] με ευθύνη της εταιρείας διαχείρισης.

Αυτές οι αποτιμήσεις και η αιτιολόγησή τους γνωστοποιούνται στον ορκωτό ελεγκτή με την ευκαιρία της διεξαγωγής των ελέγχων του.

Μέθοδοι αποτίμησης των εκτός ισολογισμού υποχρεώσεων

- Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία x την ποσότητα x την τιμή διακανονισμού x (νόμισμα)
- Τα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης αποτιμώνται με το υποκείμενο ισοδύναμό τους
- Συμφωνίες ανταλλαγής [Swaps]
 - Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου διασφαλιζόμενες ή μη διασφαλιζόμενες από περιουσιακά στοιχεία
Δέσμευση / υποχρέωση = ονομαστική αξία + αποτίμηση του σκέλους του σταθερού επιτοκίου (εάν πρόκειται για swap σταθερού / κυμαινομένου επιτοκίου) ή + αποτίμηση του σκέλους κυμαινομένου επιτοκίου (εάν πρόκειται για swap κυμαινομένου / σταθερού επιτοκίου) : αποτιμώνται στην αγοραία αξία.
 - Άλλα Swaps
Δέσμευση / υποχρέωση = ονομαστική αξία + χρηματιστηριακή αξία (εάν ο ΟΣΕΚΑ έχει υιοθετήσει μέθοδο συνθετικής αποτίμησης).

7.2 Μέθοδος χρησιμοποιούμενη για την αναγνώριση / λογιστικοποίηση των εσόδων από τίτλους σταθερού εισοδήματος

Μέθοδος των δεδουλευμένων κουπονιών.

7.3 Μέθοδος αναγνώρισης / λογιστικοποίησης των εξόδων

Οι συναλλαγές λογιστικοποιούνται / απεικονίζονται εξαιρουμένων των δαπανών.

8. ΑΜΟΙΒΗ / ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ

Τα στοιχεία της επικαιροποιημένης πολιτικής αμοιβών / αποζημιώσεων είναι διαθέσιμα στην διαδικτυακή ιστοσελίδα της Groupama Asset Management : www.groupama-am.com.

* * * * *

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

GROUPAMA ENTREPRISES

ΜΕΡΟΣ 1

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΑ

Άρθρο 1 - ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΥΓΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ

Τα δικαιώματα των συγκυρίων είναι εκπεφρασμένα σε μερίδια, κάθε δε μερίδιο αντιστοιχεί στο ίδιο κλάσμα του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κάθε μεριδιούχος έχει δικαίωμα συγκυριότητας επί των στοιχείων ενεργητικού του Α/Κ κατ'αναλογίαν του αριθμού των κατεχομένων μεριδίων.

Η διάρκεια του Α/Κ είναι 99 έτη αρχίζει δε από την ημερομηνία της εγκρίσεώς του εκ μέρους της Αρχής χρηματοπιστωτικών αγορών, εκτός εάν διαλυθεί πρόωρα ή παραταθεί σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό.

Κατηγορίες μεριδίων :

Τα χαρακτηριστικά των διαφόρων κατηγοριών μεριδίων και οι όροι πρόσβασης σε αυτά ορίζονται εντός του ενημερωτικού δελτίου του Α/Κ.

Οι διάφορες κατηγορίες μεριδίων δύνανται :

- να υπόκεινται σε διάφορα καθεστώτα διανομής εσόδων (διανομή ή κεφαλαιοποίηση / σώρευση)
- να είναι εκπεφρασμένα σε διάφορα νομίσματα,
- να επιβαρύνονται με διάφορα έξοδα διαχείρισης,
- να επιβαρύνονται με διάφορες προμήθειες συμμετοχής / εισόδου και εξαγοράς / εξόδου,
- να έχουν διαφορετικές ονομαστικές αξίες,
- να συνοδεύονται από μία μερική ή ολική συστηματική κάλυψη / αντιστάθμιση κινδύνων, η οποία ορίζεται εντός του ενημερωτικού δελτίου. Αυτή η κάλυψη / αντιστάθμιση εξασφαλίζεται μέσω χρηματοπιστωτικών μέσων που ελαττώνουν στο ελάχιστο την επίπτωση των λειτουργιών αντιστάθμισης / κάλυψης επί των άλλων κατηγοριών μεριδίων του Α/Κ,
- να περιορίζονται σε ένα ή περισσότερα δίκτυα διαθέσεως.

Δυνατότητα ομαδοποίησης ή υποδιαίρεσης των μεριδίων.

Τα μερίδια μπορούν να είναι κλασματικά, κατόπιν αποφάσεως του αρμοδίου οργάνου της εταιρείας διαχείρισης και να εκφράζονται σε δέκατα, εκατοστά, χιλιοστά ή δεκάκις χιλιοστά και θα καλούνται κλασματικά μερίδια.

Οι διατάξεις του κανονισμού που διέπει την έκδοση και την εξαγορά των μεριδίων εφαρμόζονται επί των κλασματικών μεριδίων των οποίων η αξία θα είναι πάντοτε σε αναλογία της αξίας του μεριδίου που αντιπροσωπεύουν. Όλες οι άλλες διατάξεις του κανονισμού που σχετίζονται με τα μερίδια ισχύουν

επίσης και για τα κλασματικά μερίδια χωρίς να υπάρχει ανάγκη ειδικής μνείας, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά.

Τέλος, το αρμόδιο όργανο της εταιρείας διαχείρισης δύναται, κατά την αποκλειστική διακριτική του ευχέρεια να προβεί στην υποδιαίρεση των μεριδίων με την δημιουργία νέων μεριδίων τα οποία αποδίδονται στους μεριδιούχους σε αντάλλαγμα των παλαιών τους μεριδίων.

Άρθρο 2 - ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τα μερίδια δεν δύνανται να εξαγοραστούν εάν το ενεργητικό του Α/Κ καταστεί κατώτερο των 300.000 Ευρώ. Εάν το ενεργητικό του Α/Κ παραμείνει κατώτερο αυτού του ποσού κατά την διάρκεια ενός χρονικού διαστήματος τριάντα ημερών, η εταιρεία διαχείρισης χαρτοφυλακίου θα λάβει τα αναγκαία μέτρα έτσι ώστε να προβεί στην εκκαθάριση του συγκεκριμένου ΟΣΕΚΑ, ή να προβεί σε μία από τις πράξεις που αναφέρονται στο Άρθρο 411-16 του γενικού κανονισμού της Αρχής Χρηματοπιστωτικών Αγορών [AMF] (μεταβολή / μετάλλαξη του ΟΣΕΚΑ).

Άρθρο 3 - ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Τα μερίδια εκδίδονται οποτεδήποτε κατόπιν αιτήματος των μεριδιούχων με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού τους σύν τις τυχόν προμήθειες συμμετοχής / εισόδου.

Οι εξαγορές και οι εγγραφές των συμμετοχών πραγματοποιούνται με βάση τους όρους και σύμφωνα με τους τρόπους που ορίζονται εντός του ενημερωτικού δελτίου.

Τα μερίδια του Α/Κ δύνανται να εισαχθούν σε χρηματιστήριο σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις.

Οι συμμετοχές πρέπει να είναι πλήρως εξοφλημένες κατά την ημερομηνία του υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού. Το πράγμα αυτό μπορεί να γίνει με μετρητά και / ή υπό την μορφή χρηματοπιστωτικών μέσων. Η εταιρεία διαχείρισης έχει το δικαίωμα να αρνηθεί τις προτεινόμενες αξίες και, ως προς αυτό το θέμα, έχει προθεσμία επτά ημερών από το χρονικό σημείο της καταθέσεώς τους για να γνωστοποιήσει την απόφασή της. Σε περίπτωση αποδοχής, οι εισφερόμενες αξίες αποτιμώνται σύμφωνα με τις διατάξεις που παρατίθενται στο Άρθρο 4 και η εγγραφή της συμμετοχής πραγματοποιείται επί τη βάση της πρώτης καθαρής αξίας ενεργητικού που ακολουθεί την αποδοχή των συγκεκριμένων αξιών.

Οι εξαγορές πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε μετρητά, εξαιρουμένης της περιπτώσεως κατά την οποία πραγματοποιείται εκκαθάριση του Α/Κ όταν οι μεριδιούχοι έχουν εκφράσει την συμφωνία τους να αποζημιωθούν σε τίτλους. Οι εξαγορές εξοφλούνται από τον κάτοχο του λογαριασμού εκδότη εντός μέγιστης προθεσμίας πέντε ημερών από την ημερομηνία αποτιμήσεως του μεριδίου.

Όμως, εάν σε εξαιρετικές περιστάσεις, η εξαγορά απαιτεί την προηγούμενη ρευστοποίηση στοιχείων ενεργητικού που περιλαμβάνονται στον ΟΣΕΚΑ, αυτή η προθεσμία δύναται να παραταθεί μέχρι ένα μέγιστο χρονικό διάστημα 30 ημερών.

Με εξαίρεση την περίπτωση κληρονομικής διαδοχής ή την περίπτωση διανεμητικής δωρεάς, η πώληση ή η μεταβίβαση μεριδίων μεταξύ μεριδιούχων, ή από μεριδιούχους σε έναν τρίτο, ισοδυναμεί με εξαγορά ακολουθούμενη από εγγραφή συμμετοχής / είσοδο. Εάν εμπλέκεται τρίτος, το ποσόν της πώλησης ή της μεταβίβασης πρέπει, εάν παρίσταται ανάγκη, να συμπληρωθεί από τον δικαιούχο για να φθάσει τουλάχιστον την ελάχιστη εγγραφή συμμετοχής που απαιτείται από το ενημερωτικό δελτίο.

Δυνάμει του Άρθρου L.214-8-7 του Γαλλικού Νομισματικού και Χρηματοπιστωτικού Κώδικα, η εξαγορά από το Α/Κ των μεριδίων του, όπως και η έκδοση νέων μεριδίων, δύναται να ανασταλεί επί προσωρινής βάσεως από την εταιρεία διαχείρισης όταν τούτο απαιτείται από εξαιρετικές περιστάσεις και εάν επιβάλλεται από το συμφέρον των μεριδιούχων.

Όταν το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ είναι μικρότερο από το ποσόν που ορίζεται από τον κανονισμό, ουδεμία εξαγορά μεριδίων δύναται να πραγματοποιηθεί.

Η δυνατότητα όρων ελάχιστης εγγραφής συμμετοχής θα είναι σύμφωνα με τις διαδικασίες που προβλέπονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Το Α/Κ δύναται να παύσει να εκδίδει μερίδια σύμφωνα με το Άρθρο L.214-8-7, παράγραφος 3 του Γαλλικού Νομισματικού και Χρηματοπιστωτικού Κώδικα όταν αντικειμενικές καταστάσεις επιβάλλουν την παύση περαιτέρω συμμετοχών / εισόδων στο Α/Κ π.χ. όταν ένας μέγιστος αριθμός μεριδίων ή μετοχών έχει εκδοθεί, ένα μέγιστο ποσόν ενεργητικού έχει επιτευχθεί ή μία συγκεκριμένη περίοδος εγγραφής συμμετοχών έχει παρέλθει. Αυτές οι αντικειμενικές καταστάσεις ορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο του ΟΣΕΚΑ.

Άρθρο 4 - ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Η καθαρή αξία ενεργητικού υπολογίζεται σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης που παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι εισφορές εις είδος μπορούν να συνίστανται μόνον σε τίτλους, αξίες ή συμβόλαια τα οποία γίνονται δεκτά ως περιεχόμενο του ενεργητικού των ΟΣΕΚΑ. Αποτιμώνται σύμφωνα με κανόνες αποτίμησης που ισχύουν ως προς τον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού.

ΜΕΡΟΣ 2

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΟΥ Α/Κ

Άρθρο 5 - Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η διαχείριση του Α/Κ επιτελείται από την εταιρεία διαχείρισης σύμφωνα με την στρατηγική η οποία έχει καθορισθεί για το Α/Κ.

Η εταιρεία διαχείρισης ενεργεί σε κάθε περίπτωση μέσα στο πλαίσιο της εξυπηρέτησης του αποκλειστικού συμφέροντος των μεριδιούχων και έχει αποκλειστικά δικαιώματα ψήφου που συνοδεύουν τους τίτλους που περιλαμβάνονται μέσα στο Α/Κ.

Άρθρο 5 δς - ΚΑΝΟΝΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Οι τίτλοι και οι καταθέσεις που είναι αποδεκτοί να αποτελούν μέρος του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ καθώς και οι επενδυτικοί κανόνες περιγράφονται εντός του Ενημερωτικού Δελτίου.

Άρθρο 5 τρις - ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΓΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΚΑΙ / Ή ΣΕ ΕΝΑ ΠΟΛΥΜΕΡΕΣ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΙΣΧΥΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ

Στην περίπτωση κατά την οποία το Α/Κ του οποίου μερίδια έχουν εισαχθεί για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά έχει αντικείμενο διαχείρισης που βασίζεται σε έναν χρηματιστηριακό δείκτη, το Α/Κ

θα πρέπει να ορίσει έναν μηχανισμό που θα του επιτρέπει να εξασφαλίζει ότι η τιμή των μεριδίων του δεν παρεκκλίνει σημαντικά από την καθαρή αξία ενεργητικού του.

Άρθρο 6 - ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Ο θεματοφύλακας εκτελεί τα καθήκοντα που τον αφορούν σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, καθώς επίσης σύμφωνα με τις διατάξεις που του έχουν ανατεθεί συμβατικά από την εταιρεία διαχείρισης. Συγκεκριμένα, είναι υποχρεωμένος να εξασφαλίζει την κανονικότητα των αποφάσεων της εταιρείας διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Είναι υποχρεωμένος, ανάλογα με την περίπτωση, να λαμβάνει κάθε μέτρο ασφαλούς διαφύλαξης που κρίνει ότι είναι χρήσιμο. Σε περίπτωση εγέρσεως διαφοράς με την εταιρεία διαχείρισης, θα γνωστοποιεί τούτο στην Αρχή Χρηματοπιστωτικών Αγορών.

Εάν το A/K είναι τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ : ο θεματοφύλακας για το λόγο αυτό θα συνάψει συμφωνητικό ανταλλαγής πληροφοριών με τον θεματοφύλακα του κυρίου ΟΣΕΚΑ (ή, ανάλογα με την περίπτωση, εάν είναι επίσης θεματοφύλακας του κυρίου ΟΣΕΚΑ, θα εκδώσει κατάλληλες προδιαγραφές).

Άρθρο 7 - ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ

Διορίζεται ορκωτός ελεγκτής για έξι χρήσεις / οικονομικά έτη, μετά από έγκριση εκ μέρους της Αρχής Χρηματοπιστωτικών Αγορών [AMF], από το διοικητικό Όργανο της εταιρείας διαχείρισης.

Ο ορκωτός ελεγκτής πιστοποιεί την κανονικότητα και την ακρίβεια των λογαριασμών / οικονομικών καταστάσεων.

Η εντολή του ορκωτού ελεγκτή είναι ανανεώσιμη.

Ο ορκωτός ελεγκτής είναι υποχρεωμένος να γνωστοποιεί στην Αρχή Χρηματοπιστωτικών Αγορών [AMF] κάθε πραγματικό γεγονός ή κάθε απόφαση που αφορά τον οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, των οποίων έχει λάβει γνώση μέσα στα πλαίσια της ασκήσεως των καθηκόντων του, εφόσον πιστεύει ότι τα ανωτέρω :

1. Αποτελούν παράβαση των νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων που ισχύουν ως προς αυτόν τον οργανισμό και είναι δυνατόν να έχουν σημαντική επίπτωση επί της οικονομικής καταστάσεώς του, των αποτελεσμάτων του, ή των περιουσιακών του στοιχείων.
2. (Εφόσον πιστεύει ότι) υπονομεύουν τις λειτουργικές του συνθήκες ή την συνέχεια της εκμετάλλευσής του.
3. (Και εφόσον πιστεύει) ότι οδηγούν στην διατύπωση επιφυλάξεων ή στην άρνηση πιστοποίησης των οικονομικών καταστάσεων / λογαριασμών.

Οι αποτιμήσεις των στοιχείων ενεργητικού και ο καθορισμός συναλλαγματικών ισοτιμιών στις διαδικασίες μετασηματισμού, συγχωνεύσεως ή διασπάσεως πραγματοποιούνται υπό την εποπτεία του ορκωτού ελεγκτή.

Ο ορκωτός ελεγκτής αξιολογεί όλες τις εισφορές εις είδος με δικιά του ευθύνη.

Ο ορκωτός ελεγκτής ελέγχει την σύνθεση του ενεργητικού και άλλα στοιχεία πριν από την δημοσίευση.

Οι αμοιβές του ορκωτού ελεγκτή ορίζονται με αμοιβαία συμφωνία μεταξύ αυτού και του διοικητικού συμβουλίου ή της διεύθυνσης της εταιρείας διαχείρισης βάσει ενός προγράμματος εργασίας που καθορίζει λεπτομερώς τα καθήκοντα που κρίνονται αναγκαία.

Ο ορκωτός ελεγκτής πιστοποιεί τους όρους που αποτελούν την βάση της διανομής προκαταβολών / προσωρινών μερισμάτων.

Εάν το Α/Κ αποτελεί τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ :

- Ο ορκωτός ελεγκτής συνάπτει συμφωνία ανταλλαγής πληροφοριών με τον ορκωτό ελεγκτή του κυρίου ΟΣΕΚΑ.

- Όταν είναι και ορκωτός ελεγκτής του κυρίου ΟΣΕΚΑ, δημιουργεί ένα προσαρμοσμένο πρόγραμμα εργασίας.

Οι αμοιβές του περιλαμβάνονται μέσα στα έξοδα διαχείρισης.

Άρθρο 8 - ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ / ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ

Κατά το κλείσιμο κάθε χρήσεως / οικονομικού έτους, η εταιρεία διαχείρισης συντάσσει συνοπτικά έγγραφα και μία έκθεση αναφορικά με την διαχείριση του Α/Κ κατά την διάρκεια του προηγούμενου οικονομικού έτους / χρήσεως.

Η εταιρεία διαχείρισης συντάσσει, τουλάχιστον κάθε έξι μήνες και υπό την εποπτεία του θεματοφύλακα, την απογραφή των στοιχείων ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ.

Η εταιρεία διαχείρισης τηρεί αυτά τα έγγραφα στην διάθεση των μεριδιούχων εντός των επομένων τεσσάρων μηνών μετά το κλείσιμο της χρήσεως / οικονομικού έτους και τους πληροφορεί σχετικά με το ποσόν των εσόδων τα οποία δικαιούνται : αυτά τα έγγραφα αποστέλλονται είτε με το ταχυδρομείο μετά από ρητό αίτημα των μεριδιούχων, είτε τίθενται στην διάθεσή τους στην εταιρεία διαχείρισης.

ΜΕΡΟΣ 3

ΜΕΘΟΔΟΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΔΙΑΝΕΜΗΣΙΜΩΝ ΠΟΣΩΝ

Άρθρο 9 - ΜΕΘΟΔΟΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΔΙΑΝΕΜΗΣΙΜΩΝ ΠΟΣΩΝ

Το καθαρό αποτέλεσμα της χρήσεως / οικονομικού έτους ισούται με το ποσόν των τόκων, των καθυστερούμενων παροχών, των μερισμάτων, των προσθέτων ωφελημάτων και ανταμοιβών, των εξόδων παραστάσεως και επίσης οποιωνδήποτε εσόδων που σχετίζονται με τίτλους που απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιο του Α/Κ σύν τα προσωρινά έσοδα και μείον τα έξοδα διαχείρισης και τα έξοδα δανεισμού.

Τα ποσά τα διανεμήσιμα από έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες απαρτίζονται από τα εξής :

1. Το καθαρό αποτέλεσμα συν τα εις μεταφοράν παρακρατηθέντα κέρδη και σύν ή μείον το υπόλοιπο των μεταβατικών λογαριασμών εσόδων επομένων χρήσεων.
2. Τα πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη, μή συμπεριλαμβανομένων των εξόδων, μείον τις πραγματοποιηθείσες κεφαλαιακές ζημίες, μή συμπεριλαμβανομένων των εξόδων που παρατηρήθηκαν κατά την διάρκεια της χρήσεως / οικονομικού έτους, σύν τα κεφαλαιακά κέρδη, μή συμπεριλαμβανομένων παρομοίως των ανωτέρω, που παρατηρήθηκαν κατά την διάρκεια προηγούμενων χρήσεων / οικονομικών ετών τα οποία δεν έχουν διανεμηθεί ούτε έχουν κεφαλαιοποιηθεί, και σύν ή μείον το υπόλοιπο των κεφαλαιακών κερδών επομένων χρήσεων.

Τα ποσά τα οποία αναφέρονται στις ανωτέρω παραγράφους 1 και 2 μπορούν να διανεμηθούν, εν όλω ή εν μέρει, ανεξάρτητα το ένα από το άλλο.

Η πληρωμή διανεμησίμων ποσών πραγματοποιείται εντός μεγίστης προθεσμίας πέντε μηνών μετά το τέλος της χρήσεως / οικονομικού έτους.

Η εταιρεία διαχείρισης αποφασίζει για την διανομή των διανεμησίμων ποσών.

Για κάθε κατηγορία μεριδίων, ανάλογα με την περίπτωση, το Α/Κ δύναται να επιλέξει μία από τις ακόλουθες μεθόδους :

- την καθαρή κεφαλαιοποίηση : τα διανεμήσιμα ποσά κεφαλαιοποιούνται πλήρως με εξαίρεση εκείνα τα οποία υπόκεινται σε υποχρεωτική διανομή βάσει του νόμου,

- καθαρή διανομή : τα ποσά διανέμονται πλήρως στρογγυλοποιημένα. Υπάρχει δυνατότητα διανομής σε δόσεις,

- μέθοδος κατά την οποία τα αμοιβαία κεφάλαια επιθυμούν να διατηρήσουν την ελευθερία κεφαλαιοποίησης και / ή διανομής.

Η εταιρεία διαχείρισης αποφασίζει κάθε χρόνο την διάθεση των αποτελεσμάτων.

Ανάλογα με την περίπτωση, είναι δυνατόν να πραγματοποιηθούν προκαταβολές σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς.

Λεπτομέρειες για την κατανομή των διανεμησίμων ποσών παρατίθενται στο ενημερωτικό δελτίο.

ΜΕΡΟΣ 4

ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ - ΔΙΑΣΠΑΣΗ - ΛΥΣΗ - ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ

Άρθρο 10 - ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ - ΔΙΑΣΠΑΣΗ

Η εταιρεία διαχείρισης μπορεί είτε να προβεί σε εισφορά, εν όλω ή εν μέρει, των στοιχείων ενεργητικού τα οποία περιλαμβάνονται στο Α/Κ σε έναν άλλο ΟΣΕΚΑ, τον οποίο διαχειρίζεται, είτε να διασπάσει το Α/Κ σε δύο ή περισσότερα άλλα Α/Κ, των οποίων θα εξασφαλίσει την διαχείριση.

Αυτές οι διαδικασίες συγχώνευσης ή διάσπασης δεν μπορούν να πραγματοποιηθούν παρά μόνον μετά την ενημέρωση των μεριδιούχων.

Οδηγούν στην έκδοση ενός νέου τίτλου στον οποίο προσδιορίζεται ο αριθμός των μεριδίων τα οποία κατέχει κάθε μεριδιούχος.

Άρθρο 11 - ΛΥΣΗ - ΠΑΡΑΤΑΣΗ

Εάν το ενεργητικό του Α/Κ παραμένει κατώτερο, κατά την διάρκεια τριάντα ημερών, του ποσού το οποίο ορίζεται στο ανωτέρω Άρθρο 2, η εταιρεία διαχείρισης πληροφορεί περί τούτου την Αρχή χρηματοπιστωτικών αγορών και προβαίνει, εξαιρουμένης της συγχώνευσης με ένα άλλο Α/Κ, στην λύση του Α/Κ.

Η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να λύσει προκαταβολικά / προληπτικά το Α/Κ. Ενημερώνει τους μεριδιούχους αναφορικά με την απόφασή της και από αυτήν την συγκεκριμένη ημερομηνία τα αιτήματα για εγγραφές συμμετοχών ή για εξαγορές δεν γίνονται πλέον αποδεκτά.

Η εταιρεία διαχείρισης προβαίνει επίσης στην λύση του Α/Κ σε περίπτωση αιτήματος εξαγοράς του συνόλου των μεριδίων, σε περίπτωση παύσεως της λειτουργίας του θεματοφύλακα, εφόσον δεν έχει διορισθεί άλλος θεματοφύλακας, ή σε περίπτωση εκπνοής της διάρκειας του Α/Κ, εάν αυτή η διάρκεια δεν έχει παραταθεί.

Η εταιρεία διαχείρισης ενημερώνει την Αρχή χρηματοπιστωτικών αγορών με το ταχυδρομείο σχετικά με την ημερομηνία και την διαδικασία της ακολουθουμένης λύσεως. Μετά, αποστέλλει την έκθεση του

ορκωτού ελεγκτή στην Αρχή χρηματοπιστωτικών αγορών. Η παράταση / συνέχιση ενός Α/Κ μπορεί να αποφασισθεί από την εταιρεία διαχείρισης με την σύμφωνη γνώμη του θεματοφύλακα. Η απόφασή της πρέπει να ληφθεί τουλάχιστον 3 μήνες μετά την εκπνοή της διάρκειας η οποία προβλέπεται για το Α/Κ και θα πρέπει όλα αυτά να τεθούν εις γνώσιν των μεριδιούχων και της Αρχής χρηματοπιστωτικών αγορών.

Άρθρο 12 - ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ

Σε περίπτωση λύσεως, η εταιρεία διαχείρισης αναλαμβάνει τα καθήκοντα του εκκαθαριστή. Διαφορετικά, ο εκκαθαριστής διορίζεται από το δικαστήριο μετά από αίτημα υποβαλλόμενο από οποιοδήποτε ενδιαφερόμενο. Για τον σκοπό αυτό τους απονέμονται οι ευρύτερες δυνατές εξουσίες ώστε να πωλήσουν τα στοιχεία ενεργητικού του Α/Κ, να εξοφλήσουν τους ενδεχόμενους πιστωτές και να διανεμούν το διαθέσιμο υπόλοιπο μεταξύ των μεριδιούχων είτε εις χρήμα είτε σε τίτλους.

Ο ορκωτός ελεγκτής και ο θεματοφύλακας συνεχίζουν να ασκούν τα καθήκοντά τους μέχρι το τέλος των διαδικασιών της εκκαθάρισης.

ΜΕΡΟΣ 5

ΥΠΑΡΞΗ ΔΙΑΦΟΡΩΝ

Άρθρο 13 - ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ - ΕΠΙΛΟΓΗ ΚΑΤΟΙΚΙΑΣ

Όλες οι διαφορές οι οποίες σχετίζονται με το Α/Κ οι οποίες είναι δυνατόν να προκύψουν κατά την διάρκεια της ισχύος του Α/Κ ή κατά την διάρκεια της εκκαθάρισης, είτε μεταξύ των μεριδιούχων είτε μεταξύ αυτών και της εταιρείας διαχείρισης του χαρτοφυλακίου ή του θεματοφύλακα, με την σύμφωνη γνώμη της, υπάγονται στην δικαιοδοσία των αρμοδίων δικαστηρίων.
