

**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")).*

<b>1 ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ .....</b>	<b>1</b>
<b>2 ΦΟΡΕΙΣ .....</b>	<b>3</b>
<b>3 ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ .....</b>	<b>5</b>
3.1 Γενικά χαρακτηριστικά .....	5
3.2 Ειδικές διατάξεις .....	6
<b>4 ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....</b>	<b>19</b>
<b>5 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ.....</b>	<b>20</b>
<b>6 ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ .....</b>	<b>20</b>
<b>7 ΚΑΝΟΝΕΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΗΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ /</b> <b>ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.....</b>	<b>20</b>
7.1 Μέθοδοι αποτίμησης .....	20
7.2 Μέθοδος χρησιμοποιούμενη για την αναγνώριση / λογιστικοποίηση των εσόδων από τίτλους σταθερού εισοδήματος.....	21
7.3 Μέθοδος αναγνώρισης / λογιστικοποίησης των εξόδων.....	21
<b>8 ΑΜΟΙΒΗ / ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ.....</b>	<b>21</b>

**1. ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ**

Όνομα :  
GROUPAMA EQUILIBRE

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

Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) Γαλλικού δικαίου.

**Ημερομηνία σύστασης, και προβλεπόμενη διάρκεια ισχύος:**

5 Φεβρουαρίου 2001

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 ύ μεριδίου
Μερίδια F (1)	FR0012395572	Προορίζονται για τους τροφοδοτικούς ΟΣΕΚΑ ή οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων (FIA) του A/K Groupama Equilibre	Διανομή και / ή μεταφορά στην επόμενη χρήση	Ευρώ	1/10.000 (ένα δεκάκις χιλιοστό) του μεριδίου	100 €
Μερίδια GDM (1)	FR0011536655	Προορίζονται για το Caisse Régionale de Groupama Méditerranée και τα τοπικά του ταμεία	Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	1/1.000 (ένα χιλιοστό) του μεριδίου	500 €
Μερίδια M	FR0013321239	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	Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	1/1.000 (ένα χιλιοστό) του μεριδίου	1.000 €
Μερίδια N(2)	FR0010013961	Ανοικτά σε όλους τους συμμετέχοντες, και πιο συγκεκριμένα, προοριζόμενα για υποστήριξη Ασφαλιστηρίων συμβολιαίων ζωής σε μονάδες λογαριασμού	Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	1/10.000 (ένα δεκάκις χιλιοστό) του μεριδίου	100 €
Μερίδια R	FR0013321221	Προοριζόμενα για επενδυτές συμμετέχοντες μέσω διανομένων 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	100 €

(1) συμπεριλαμβανομένων όλων των παρελθουσών συμμετοχών που ενεγράφησαν πριν από την 11/07/2017.

(2) από την 16/04/2018 η κατηγορία μεριδίων η οποία προηγουμένως έφερε τον τίτλο "μερίδια I" μετονομάζεται σε κατηγορία "μεριδίων N".

## **Τόπος όπου διατίθενται η τελευταία ετήσια έκθεση και ο τελευταίος περιοδικός οικονομικός απολογισμός**

Τα πλέον πρόσφατα ετήσια έγγραφα καθώς και η σύνθεση των στοιχείων ενεργητικού αποστέλλονται στους επενδυτές εντός 8 εργασίμων ημερών μετά την αποστολή απλού γραπτού αιτήματος του μεριδιούχου στην εξής διεύθυνση :

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

Αυτά τα έγγραφα θα διατίθενται επίσης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας με URL [www.groupama-am.com](http://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 Assurances Mutuelles και οι εξωτερικοί διανομείς που είναι εγκεκριμένοι από την Groupama Asset Management).

Όλα τα 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'Enêque - 75008 Παρίσι - Γαλλία, η οποία είναι Εταιρεία Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου που έχει εγκριθεί από την Commission des opérations de bourse [Επιτροπή Χρηματιστηριακών Λειτουργιών] (η οποία έχει μετονομασθεί σε Autorité des marchés financiers [Αρχή Χρηματοπιστωτικών Αγορών]) με αριθμό GP 93-02 την 5η Ιανουαρίου 1993.

### **Θεματοφύλακας (Dépositaire - Conservateur)**

Είναι η Τράπεζα **Orange Bank**, διεύθυνση : rue Robespierre – 93107 Montreuil Cedex - Γαλλία, η οποία αποτελεί πιστωτικό ίδρυμα και έχει εγκριθεί από την CECEI (η οποία έχει μετονομασθεί σε Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution [Αρχή Προληπτικού Ελέγχου και Ανάλυσης]) την 23η Ιουλίου 1999.

### **Περιγραφή υποχρεώσεων του Θεματοφύλακα [dépositaire] και πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων**

Ο Θεματοφύλακας είναι υπεύθυνος για την εκτέλεση των κάτωθι καθηκόντων :

- Διαφύλαξη στοιχείων ενεργητικού (διατήρηση και τήρηση μητρώου στοιχείων ενεργητικού),
- Έλεγχος της κανονικότητας των αποφάσεων του ΟΣΕΚΑ ή της εταιρείας διαχείρισής του,
- Παρακολούθηση των ταμειακών ροών του ΟΣΕΚΑ ;
- Διαχείριση παθητικού κατ'εξουσιοδότηση (δικεπεραίωση εντολών για εγγραφή συμμετοχών / εξαγορών μεριδίων και τήρηση λογαριασμού έκδοσης).

Ο πρωταρχικός αντικειμενικός στόχος του Θεματοφύλακα είναι να προστατεύει τα συμφέροντα των μεριδιούχων / επενδυτών του ΟΣΕΚΑ. Είναι υποχρεωμένος, ανάλογα με τη 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.

Ο Θεματοφύλακας είναι ανεξάρτητος από την εταιρεία διαχείρισης.

Σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, ως φορέας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, η Orange Bank, με την ιδιότητά της ως θεματοφύλακα Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια (ΟΣΕ), είναι πιθανόν να αντιμετωπίσει καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων.

Αυτός είναι ο λόγος για τον οποίο η Τράπεζα εφαρμόζει μέσα αναγνώρισης, πρόληψης και διαχείρισης των συγκρούσεων συμφερόντων έτσι ώστε οι συνεργάτες να μπορούν να ενεργούν υπό οποιοσδήποτε Συνθήκες με εντιμότητα, πιστότητα και επαγγελματισμό. Η ακολουθούμενη πολιτική πρέπει να εξυπηρετεί κατά τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της και να προάγει την ακεραιότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών.

***Περιγραφή τυχόν καθηκόντων φύλαξης που έχουν ανατεθεί από τον Θεματοφύλακα, κατάλογος των εξουσιοδοτημένων και υπεξουσιοδοτημένων προσώπων και μεία των συγκρούσεων συμφερόντων που είναι πιθανόν να προκύψουν από αυτήν την ανάθεση.***

Η Orange Bank υπό την ιδιότητά της του Θεματοφύλακα του ΟΣΕΚΑ είναι υπεύθυνη για την φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού (όπως ορίζεται στο άρθρο 22.5 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ όπως αυτή τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2014/91/ΕΚ).

Προκειμένου να προσφέρει τις υπηρεσίες που σχετίζονται με τη διατήρηση περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού σε μεγάλο αριθμό κρατών, επιτρέποντας στους ΟΣΕΚΑ να προβαίνουν στην επίτευξη των επενδυτικών τους στόχων, η Orange Bank έχει συνάψει με την BNP Paribas Securities σύμβαση θεματοφυλακής.

Η περιγραφή των ανατεθειμένων καθηκόντων φύλαξης, ο κατάλογος των εξουσιοδοτημένων και υπεξουσιοδοτημένων προσώπων της Orange Bank και οι πληροφορίες που σχετίζονται με τις συγκρούσεις συμφερόντων που είναι πιθανόν να προκύψουν από αυτές τις αναθέσεις διατίθενται στην ιστοσελίδα <http://gbanque.com>.

Επικαιροποιημένες πληροφορίες σχετικά με τα παραπάνω σημεία διατίθενται στους επενδυτές κατόπιν υποβολής αιτήματος στην Orange Bank στην διεύθυνση 67 rue Robespierre – 93107 Montreuil Cedex.

**Αναπληρωτής θεματοφύλακας για τα αλλοδαπά στοιχεία ενεργητικού**

Είναι η **BNP Paribas Securities Services** – διεύθυνση : 3 rue d’Antin – 75002 Παρίσι, Γαλλία, η οποία αποτελεί πιστωτικό ίδρυμα και έχει εγκριθεί από την CECEI (η οποία έχει μετονομασθεί σε Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution [Αρχή Προληπτικού Ελέγχου και Ανάλυσης]) με αριθμό 41329.

**Ορκωτός Ελεγκτής**

**Deloitte & Associés**, διεύθυνση : 6 Place de la Pyramide - 92909 Paris-La-Defense - Γαλλία.

**Λογιστικός Εκπρόσωπος**

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

**Διανομείς**

Είναι τα δίκτυα διανομής της GROUPAMA Assurance Mutuelles, 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 σύννηθες πρόσωπο επαφής σας ή στην διαδικτυακή ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης [www.gourama-am.com](http://www.gourama-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.

Διευκρινίζεται ότι η διαχείριση των μεριδίων πραγματοποιείται 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 :

Μερίδια I και F : δυνατότητα συμμετοχής / εισόδου και εξαγοράς / εξόδου σε δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου.

Μερίδια GDM : δυνατότητα συμμετοχής / εισόδου και εξαγοράς / εξόδου σε χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου.

Μόνον οι τροφοδοτικοί ΟΣΕΚΑ ή οργανισμοί εναλλακτικών επενδύσεων [FIA] μπορούν να προβαίνουν σε εγγραφές συμμετοχών και / ή εξαγορές μεριδίων συγκεκριμένου ποσού.

##### **Ημερομηνία κλεισίματος της λογιστικής χρήσης**

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

Ημερομηνία κλεισίματος της πρώτης λογιστικής χρήσης : είναι η τελευταία ημέρα χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης κατά τον μήνα Σεπτέμβριο του 2001.

##### **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 F	FR0012395572
Μερίδια GDM	FR0011536655
Μερίδια M	FR0013321239
Μερίδια I	FR0010013961
Μερίδια R	FR0013321221

**Επένδυση σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια [ΟΣΕ] :** δυνατότητα πέραν του 20% του καθαρού ενεργητικού.

#### Στόχος διαχείρισης

Ο στόχος διαχείρισης είναι η επίτευξη, μέσω διαχείρισης τύπου προφίλ, απόδοσης ανώτερης από αυτήν του ακόλουθου ενδεικτικού σύνθετου δείκτη : 50% MSCI World EUR-Hedged κλείσιμο (επανεπένδυση καθαρών μερισμάτων), 50% Barclays Capital Euro Aggregate κλείσιμο (επανεπένδυση κουπονιών).

#### Δείκτης αναφοράς

Ο δείκτης αναφοράς είναι ο ακόλουθος σύνθετος δείκτης : 50% MSCI World EUR-Hedged κλείσιμο (επανεπένδυση καθαρών μερισμάτων), 50% Barclays Capital Euro Aggregate κλείσιμο (επανεπένδυση κουπονιών).

Ο δείκτης MSCI World EUR-Hedged αποτελεί δείκτη σταθμισμένο βάσει της χρηματιστηριακής αξίας (προσαρμοσμένο στην ελεύθερη διαπραγμάτευση) ο οποίος επιτρέπει την μέτρηση της απόδοσης της αγοράς μετοχών των ανεπτυγμένων χωρών. Από τον Ιούνιο του 2007 και μετά, αυτός ο δείκτης απαρτίζεται από τις ακόλουθες 23 ανεπτυγμένες χώρες : Αυστραλία, Αυστρία, Βέλγιο, Καναδάς, Δανία, Φινλανδία, Γαλλία, Γερμανία, Ελλάδα, Χονγκ Κονγκ, Ιρλανδία, Ιταλία, Ιαπωνία, Κάτω Χώρες, Νέα Ζηλανδία, Νορβηγία, Πορτογαλία, Σιγκαπούρη, Ισπανία, Σουηδία, Ελβετία, Ηνωμένο Βασίλειο και Ηνωμένες Πολιτείες. Είναι αντισταθμισμένος ως προς το Ευρώ.

Ο δείκτης Barclays Capital Euro Aggregate απαρτίζεται από ομόλογα εκπεφρασμένα σε Ευρώ : κυβερνητικά ομόλογα, ομόλογα που εκδίδονται από δημόσιους φορείς και ομόλογα που εκδίδονται από ιδιωτικούς φορείς "επενδυτικής βαθμίδας" [investment grade] (χρηματοοικονομικές εταιρείες, μεγάλες εταιρείες / τράπεζες και κοινωφελείς οργανισμούς). Όλες οι εκδόσεις είναι σταθερού επιτοκίου και εκπεφρασμένες σε Ευρώ.

Η διαχείριση του Α/Κ δεν επιζητεί να αναπαραγάγει τον δείκτη αναφοράς. Εν τούτοις, ο τελευταίος μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως εκ των υστέρων στοιχείο εκτίμησης της απόδοσης.

## **Στρατηγική επενδύσεων**

### Περιγραφή χρησιμοποιούμενων μορφών στρατηγικής

#### ► Συνολική στρατηγική του ΟΣΕΚΑ :

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) GROUPAMA ÉQUILIBRE έχει ως σκοπό την διαχείριση ενός χαρτοφυλακίου τίτλων της Ευρωζώνης και διεθνών τίτλων επενδύοντας κυρίως σε ΟΣΕΚΑ μετοχών και επιτοκίων και, μέχρι ένα ύψος ποσοστού 20% του καθαρού του ενεργητικού του, σε απευθείας κινητές αξίες (μετοχές, χρεόγραφα και τίτλους της χρηματαγοράς).

Το Α/Κ αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης εντός περιθωρίου ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου που κυμαίνεται από 0 έως 8.

Το Α/Κ είναι δυνατόν να παρουσιάσει κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών κυρίως λόγω του γεγονότος ότι οι επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ δύνανται από μόνες τους να παρουσιάσουν κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η άμεση ή η έμμεση έκθεση στον κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών περιορίζεται στο 100% των στοιχείων ενεργητικού του Α/Κ.

Η επενδυτική στρατηγική προκύπτει χρησιμοποιώντας μία "εκ των άνω προς τη βάση" προσέγγιση που τίθεται σε εφαρμογή από έναν επικεφαλής διαχειριστή υπεύθυνο για την κατανομή των στοιχείων ενεργητικού. Ο επικεφαλής διαχειριστής επιλέγει επίσης τους ΟΣΕΚΑ και τους τίτλους που θα συμπεριληφθούν στο χαρτοφυλάκιο.

#### ► Στρατηγική της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου :

Οι μορφές στρατηγικής που τίθενται σε εφαρμογή για την επιλογή των ΟΣΕΚΑ και των τίτλων μέσα στα πλαίσια της δόμησης του χαρτοφυλακίου βασίζονται σε μία "εκ των άνω προς τη βάση" προσέγγιση και σχηματίζονται γύρω από μία διπλή προσέγγιση που συνδυάζει την στρατηγική κατανομή και την επιλογή των ΟΣΕΚΑ και των τίτλων.

#### ▪ Στρατηγική κατανομή των στοιχείων ενεργητικού :

Ο επικεφαλής διαχειριστής ορίζει την στρατηγική κατανομή (στάθμιση των διαφόρων κατηγοριών στοιχείων ενεργητικού, επιλογή γεωγραφικής διαφοροποίησης) με βάση τα θεμελιώδη μακροοικονομικά μεγέθη ανά περιοχή ή χώρα (το ποσοστό ανεργίας, τον δείκτη του πληθωρισμού, την αύξηση του ΑΕΠ, τα επιτόκια), τις προοπτικές εξέλιξης των διαφόρων κατηγοριών στοιχείων ενεργητικού και την βαθμονόμηση του ζευγαριού κίνδυνος / απόδοση (προσέγγιση "εκ των άνω προς τη βάση").

Τα συναλλαγματικά ανοίγματα θεωρούνται δυνητικός κινήτριος παράγων, και, ως εκ τούτου, οι κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού μπορούν να επιλεγούν σε τοπικά νομίσματα.

#### ▪ Επιλογή τίτλων και ΟΣΕΚΑ

##### Αγορά επιτοκίων

Οι μείζονες σημασίας αποφάσεις και επιλογές βασίζονται εν μέρει σε μία κατευθυντική διαχείριση η οποία συνίσταται στο να κάνει το χαρτοφυλάκιο περισσότερο ή λιγότερο ευαίσθητο σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς του (εξισορροπητικές κερδοσκοπίες επί ΟΣΕΚΑ διαφόρων διαρκειών), έτσι ώστε να υπάρξει έκθεση του χαρτοφυλακίου πάνω από τα

κανονικά όρια ή κάτω από τα κανονικά όρια απέναντι στον πιστωτικό κίνδυνο με την χρήση εξειδικευμένων ΟΣΕΚΑ. Οι επενδύσεις υπό την μορφή απευθείας κινητών αξιών ή εντός του πλαισίου αυτών των ΟΣΕΚΑ επικεντρώνονται κυρίως στις εκδόσεις της κατηγορίας "επενδυτικής βαθμίδας" [investment grade] ή σε εκδόσεις που θεωρούνται ισοδύναμες από την εταιρεία διαχείρισης.

Η επιλογή των εκδοτών που τίθενται στο χαρτοφυλάκιο από τον διαχειριστή στηρίζεται στην δικιά του προσωπική ανάλυση, η οποία κυρίως μπορεί να βασίζεται στις ικανότητες της εσωτερικής ομάδας πιστωτικής ανάλυσης για την εκτίμηση του κινδύνου των εκδόσεων εντός του χαρτοφυλακίου και πάνω στις αξιολογήσεις πιστωτικής ποιότητας που παρέχονται από εξωτερικούς συνεργάτες.

#### Αγορά μετοχών

Εν όψει των διαφόρων πηγών προστιθέμενης αξίας που διαφαίνονται μέσω της οικονομικής ανάλυσης, της χρηματοοικονομικής μηχανικής και της χρηματοοικονομικής ανάλυσης ο διαχειριστής επιλέγει τους ΟΣΕΚΑ και τους τίτλους οι οποίοι θα συμπεριληφθούν στο χαρτοφυλάκιο. Θα εξισορροπήσει κυρίως τους ΟΣΕΚΑ και τους τίτλους σύμφωνα με διάφορα κριτήρια : τους τύπους των κεφαλαιοποιήσεων (μεγάλων, μέσων και μικρών), τις διάφορες μορφές (τις μετοχές δυναμικής ανάπτυξης ή μετοχές υπεραξίας, τα υψηλής απόδοσης χρεόγραφα), την τομεακή τους τοποθέτηση ....

#### ► Μορφή υιοθετούμενης διαχείρισης :

Ο ΟΣΕΚΑ υιοθετεί μία μορφή ενεργού διαχείρισης που αποσκοπεί στο να υπερκερασθεί ως προς την απόδοση ο δείκτης αναφοράς του.

#### Ενεργητικό, εξαιρουμένων των ενσωματωμένων παραγώγων

#### ► Μέσα επιτοκίων και μετοχών

##### Αγορά Επιτοκίων :

Το επενδυτικό τμήμα σε προϊόντα επιτοκίων θα κυμαίνεται μεταξύ των ποσοστών 30% και 70% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτές οι επενδύσεις, σε απευθείας κινητές αξίες ή εντός υποκειμένων ΟΣΕΚΑ, θα επικεντρώνονται κυρίως σε εκδόσεις "επενδυτικής βαθμίδας" [investment grade] ή σε εκδόσεις που θεωρούνται ισοδύναμες από την εταιρεία διαχείρισης.

Μέσω αυτών των επενδύσεων σε απευθείας κινητές αξίες ή εντός υποκειμένων ΟΣΕΚΑ, το A/K μπορεί να έει έκθεση, εντός ενός ορίου μέχρι 20% του καθαρού του ενεργητικού, σε υψηλής απόδοσης ομόλογα (σε κερδοσκοπικά χρεόγραφα με βαθμολόγηση κάτω από BBB- (S&P/Fitch) ή Baa3 (Moody's) ή σε εκείνα τα οποία θεωρούνται ισοδύναμα από την εταιρεία διαχείρισης).

Το ενεργητικό των υποκειμένων ΟΣΕΚΑ θα απαρτίζεται από ομόλογα σταθερού επιτοκίου, από EMTN [Ευρωπαϊκά μεσοπρόθεσμα χρεόγραφα], από TCN [διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα], από συνδεδεμένα με τον πληθωρισμό ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου, από μέσα τιτλοποίησης, από καλυμμένα ομόλογα και από ομόλογα υψηλής απόδοσης (κερδοσκοπικά χρεόγραφα).

##### Αγορά Μετοχών :

Η έκθεση του A/K σε μετοχές θα κυμαίνεται μεταξύ 30% και 70% του καθαρού ενεργητικού του, μέσω ΟΣΕΚΑ και απευθείας μετοχών.

#### ► Μεριδία ή μετοχές άλλων ΟΣΕΚΑ, οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων [OEE / FIA] ή επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου :



Το A/K μπορεί να κατέχει μερίδια ή μετοχές Γαλλικών ΟΣΕΚΑ ή Ευρωπαϊκών ΟΣΕΚΑ μέχρι ένα ποσοστό 100% του καθαρού του ενεργητικού.

Οι ΟΣΕΚΑ θα κατέχονται εντός του ορίου των ανοιγμάτων σε Μετοχές και Επιτόκια του A/K.

Οι ΟΣΕΚΑ που καθίστανται αντικείμενο επένδυσης εντός χωρών εκτός του ΟΟΣΑ (αναδυομένων αγορών) επιτρέπονται μέχρι το όριο του 10% του καθαρού ενεργητικού.

Οι ΟΣΕΚΑ μπορούν να αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης αμέσως ή εμμέσως από την Groupama Asset Management.

Οι αλλοδαποί ΟΣΕΚΑ υπόκεινται σε λεπτομερή έλεγχο των διαχειριστικών τους διαδικασιών, των αποδόσεών τους, του κινδύνου τους και οποιουδήποτε άλλου ποιοτικού και ποσοτικού κριτηρίου ο οποίος (έλεγχος) θα επιτρέπει την εκτίμηση της ποιότητας της διαχείρισης στο βραχυπρόθεσμο, το μεσοπρόθεσμο ή το μακροπρόθεσμο μέλλον.

Χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια [ETF / supports indiciels cotés], αναπαράγοντας την εξέλιξη των αγορών μετοχών ή ομολόγων, μπορούν να χρησιμοποιούνται μέχρι ένα ποσοστό 100% 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 αυξήσουν ή να μειώσουν τη συνολική έκθεση του A/K στους κινδύνους μετοχών και επιτοκίων.
- να καθορίσουν στρατηγικές arbitrage (εξισορροπητικής κερδοσκοπίας).
- να αντισταθμίσουν ολόκληρο τον συναλλαγματικό κίνδυνο ή μέρος του συναλλαγματικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου.

Ο διαχειριστής θα χρησιμοποιεί αυτά τα μέσα έτσι ώστε να παρέμβει στις αγορές με σκοπό να ρυθμίσει την έκθεση σε κινδύνους μεταβολής επιτοκίων ή μεταβολής της κλίσεως ή του σχήματος της καμπύλης απόδοσης με αυστηρή τήρηση της κλίμακας μεταβλητότητας / ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου μεταξύ 0 και 8.

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	Εξωχρηματιστηριακές Αγορές	Αντιστάθμιση	Έκθεση	Αρμπιτράζ (εξισορροπητική κερδοσκοπία)	Έιτερος τύπος
Κίνδυνοι Μετοχών	X							
Κίνδυνοι Επιτοκίων	X							
Συναλλαγματικοί Κίνδυνοι	X							
Πιστωτικοί Κίνδυνοι	X							
<b>Είδος χρησιμοποιούμενων μέσων</b>								
<b>Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης [Futures]</b>								
- επί Μετοχών		X	X		X	X		
- επί Επιτοκίων		X	X		X	X		
- Συναλλάγματος		X	X		X	X		
<b>Δικαιώματα Προαίρεσης [Options]</b>								
- επί Μετοχών		X	X		X	X		
- επί Επιτοκίων		X	X		X	X		
- Συναλλάγματος		X	X		X	X		
<b>Συμβάσεις Ανταλλαγής Υποχρεώσεων [Swaps]</b>								
- επί Μετοχών								
- επί Επιτοκίων								
- επί του Πληθωρισμού								
- Συναλλάγματος				X	X	X		
- Συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης [Total Return Swap]								
<b>Προθεσμιακές Πράξεις Συναλλάγματος</b>								
- Προθεσμιακές Πράξεις Συναλλάγματος				X	X	X		
<b>Πιστωτικά Παράγωγα]</b>								
- Συμβάσεις Ανταλλαγής Κινδύνου Αθέτησης [Credit default swaps] με μία ή πολλαπλές οντότητες αναφοράς								
- Ομόλογα συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο [Credit Linked Notes (CLN)]								
- Δείκτες [Indices]				X	X	X		
- Δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών								
- Δομημένοι τίτλοι επί πολλαπλών εκδοτών (Τμήματα CDO, τμήματα ITRAXX, First to Default								

(FTD), Nth to Default (NTD), κλπ)							
<b>Άλλα</b>							
Μετοχές							
<b>Παραστατικά Δικαιώματος Αγοράς [Warrants]</b>							
- Μετοχών							
- Επιτοκίων							
- Συναλλάγματος							
- Credit Warrants							
<b>Ευρωπαϊκά μεσοπρόθεσμα χρεόγραφα [EMTN]</b>							
- Ευρωπαϊκά μεσοπρόθεσμα χρεόγραφα [EMTN]							
<b>Πιστοποιητικά Δικαιώματος Εγγραφής για Αγορά</b>							
- Μετοχών	X						
- Επιτοκίων							

▸ 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 μετριάσμου 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 μπορούν να χρησιμοποιούνται για να ενισχύσουν τα ταμειακά διαθέσιμα μέχρι ένα μέγιστο ποσοστό 10% του καθαρού ενεργητικού.

Δανειοληψίες μετρητών :

Κατ'εξαιρέσειν, αποσκοπώντας σε επενδύσεις εν αναμονή της ανόδου της αγοράς ή, επι περισσότερο προσωρινής βάσεως, μέσα στο πλαίσιο μεγάλων εξαγορών, ο διαχειριστής μπορεί να δανείζεται μετρητά μέχρι μία αξία ποσοστού 10% του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ από τον θεματοφύλακα.

Πράξεις προσωρινών αγορών και πωλήσεων τίτλων :

Ο ΟΣΕΚΑ δεν πρόκειται να προβεί σε πράξεις προσωρινών αγορών και πωλήσεων τίτλων.

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

## **Πληροφορικά στοιχεία αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές εγγυήσεις του ΟΣΕΚΑ**

Ο ΟΣΕΚΑ GROUPAMA EQUILIBRE 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 πράξεων επί παραγώγων τα οποία καθίστανται αντικείμενο εξωχρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης, μπορεί να λαμβάνει κινητές αξίες (όπως, ειδικά, εταιρικά ομόλογα ή / και τίτλους του δημοσίου) ή μετρητά ως εγγύηση. Οι ληφθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και η διαφοροποίησή τους θα υπόκεινται στους επενδυτικούς περιορισμούς του ΟΣΕΚΑ.

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

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

Αυτά τα στοιχεία ενεργητικού που ελήφθησαν ως εγγύηση / εξασφάλιση θα 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 κυρίως υπόψη 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**

### **Κίνδυνοι ειδικά συνδεδεμένοι με την αγορά Επιτοκίων**

#### Κίνδυνος επιτοκίων :

Καθώς οι μεριδιούχοι είναι εκτεθειμένοι στον κίνδυνο επιτοκίων, είναι δυνατόν να σημειώσουν αρνητικές αποδόσεις ως αποτέλεσμα των διακυμάνσεων των επιτοκίων.

#### Πιστωτικός κίνδυνος :

Αντιπροσωπεύει τον ενδεχόμενο κίνδυνο υποβάθμισης της ποιότητας του εκδότη ή τον κίνδυνο αφερεγγυότητας του εκδότη τίτλων επενδεδυμένων στο χαρτοφυλάκιο οδηγώντας τον σε αθέτηση πληρωμών, πράγμα το οποίο θα έχει αρνητική επίπτωση επί της τιμής της κινητής αξίας και εν συνεχεία επί της καθαρής αξίας ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ.

#### Κίνδυνος συνδεδεμένος με την χρήση κερδοσκοπικών αξιών (υψηλής απόδοσης) :

Ο παρών ΟΣΕΚΑ πρέπει να θεωρείται ως εν μέρει κερδοσκοπικός και απευθύνεται κυρίως σε επενδυτές οι οποίοι έχουν επίγνωση των ενυπαρχόντων κινδύνων επένδυσης σε αξίες χαμηλής διαβάθμισης ή χωρίς καμία απολύτως διαβάθμιση. Έτσι λοιπόν, η χρήση αξιών υψηλής απόδοσης [haut rendement / High Yield] ενδέχεται να αποτελέσει κίνδυνο περισσότερο σημαντικής πτώσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.

### **Κίνδυνοι ειδικά συνδεδεμένοι με την αγορά μετοχών**

#### Αγορές μετοχών :

Η αξία των επενδύσεων και του εισοδήματος που πηγάζει από αυτές είναι δυνατόν να σημειώσουν άνοδο και επίσης κάθοδο και είναι δυνατόν οι επενδυτές να μην μπορούν να ανακτήσουν το κεφάλαιο που αρχικά επενδύθηκε στην εταιρεία. Η αξία ενός χαρτοφυλακίου είναι δυνατόν να επηρεασθεί από εξωγενείς παράγοντες όπως είναι οι πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις ή οι πολιτικές μεταβολές εκ μέρους ορισμένων κυβερνήσεων.

#### Κίνδυνος συνδεδεμένος με την επένδυση σε εταιρείες μικρής ή μεσαίας κεφαλαιοποίησης :

Σε αυτές τις αγορές, ο όγκος των αξιών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο χρηματιστήριο είναι ελαττωμένος, οι κινήσεις της αγοράς είναι επομένως περισσότερο έντονες και ταχύτερες σε σχέση με ότι συμβαίνει με τις εταιρείες μεγάλης κεφαλαιοποίησης.

Εφιστάται η προσοχή του μεριδιούχου πάνω στο γεγονός ότι το Α/Κ είναι δυνατόν να έχει έκθεση σε αγορές μετοχών εταιρειών μικρής ή μεσαίας κεφαλαιοποίησης που, ως εκ της φύσεώς τους, μπορούν να παρουσιάσουν σημαντικές διακυμάνσεις, τόσο ως προς την άνοδο όσο και ως προς την πτώση. Ως εκ τούτου, η καθαρή αξία ενεργητικού του Α/Κ είναι δυνατόν να σημειώσει μείωση.

### **Κίνδυνοι συνήθεις στις αγορές επιτοκίων και μετοχών**

#### Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου

Υφίσταται ο κίνδυνος ότι το επενδεδυμένο κεφάλαιο δεν θα αποπληρωθεί εξ ολοκλήρου, εφόσον ο ΟΣΕΚΑ δεν περιλαμβάνει οποιαδήποτε κεφαλαιακή εγγύηση.

#### Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου :

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου υφίσταται και είναι συνδεδεμένος με την σύναψη εξωχρηματοπιστηριακών χρηματοπιστωτικών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης. 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.

#### Κίνδυνος συνδεδεμένος με την διαχείριση εν λευκώ:

Η φύση της διαχείρισης εν λευκώ βασίζεται στο γεγονός των προβλεπομένων τάσεων στις διάφορες αγορές (μετοχών, ομολόγων, κτλ.). Ο ΟΣΕΚΑ διατρέχει τον κίνδυνο να μην καταστεί αντικείμενο επενδύσεων στις αγορές με την καλύτερη απόδοση κατά πάντα χρόνο.

#### Κίνδυνος συναλλαγματικών ισοτιμιών :

Πρόκειται για κίνδυνο καθοδικής πορείας των νομισμάτων στα οποία έχει πραγματοποιηθεί η επένδυση σε σχέση με το νόμισμα αναφοράς του χαρτοφυλακίου, το Ευρώ. Σε περίπτωση πτώσεως της αξίας ενός νομίσματος σε σχέση με το Ευρώ, είναι δυνατόν επίσης να σημειώσει πτώση η καθαρή αξία ενεργητικού.

Το Α/Κ είναι δυνατόν να παρουσιάσει κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών κυρίως λόγω του γεγονότος ότι οι επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ δύνανται από μόνες τους να παρουσιάσουν κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η άμεση ή η έμμεση έκθεση στον κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών στοχεύει σε ένα ανώτατο όριο του 100% των στοιχείων ενεργητικού του Α/Κ.

#### Χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων :

Η χρήση των παραγώγων μέσων μπορεί τόσο να αυξήσει (από μία αύξηση της έκθεσης) όσο και να μειώσει (με μία μείωση της έκθεσης) την μεταβλητότητα του ΟΣΕΚΑ. Σε περίπτωση δυσμενών εξελίξεων στις αγορές είναι δυνατόν να σημειώσει πτώση η καθαρή αξία ενεργητικού.

#### Κίνδυνος συνδεδεμένος με την επέμβαση στις αναδυόμενες αγορές :

Οι κινήσεις / πορείες των αγορών, είτε προς τα πάνω είτε προς τα κάτω, μπορεί να είναι ισχυρότερες και ταχύτερες σε σχέση με τις μεγάλες διεθνείς αγορές. Ο κίνδυνος ο συνδεδεμένος με την παρέμβαση στις αναδυόμενες αγορές δεν δύναται να υπερβεί ποσοστό 10% του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ.

### **Εγγύηση ή προστασία**

Ουδεμία.

### **Αποδεκτοί συμμετέχοντες και γενικά χαρακτηριστικά του τυπικού επενδυτή**

Μερίδια F	Προορίζονται για τους τροφοδοτικούς ΟΣΕΚΑ ή οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων (FIA) του A/K Groupama Equilibre
Μερίδια GDM	Προορίζονται για το Caisse Régionale Groupama Méditerranée και τα τοπικά του ταμεία
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, και πιο συγκεκριμένα, προοριζόμενα να υποστηρίξουν ασφαλιστ. συμβάσεις ζωής συνδεδεμένες με μερίδια
Μερίδια R	Προοριζόμενα για επενδυτές συμμετέχοντες μέσω διανομών 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 Α/Κ GROUPAMA EQUILIBRE απευθύνεται σε επενδυτές οι οποίοι επιθυμούν να ενδυναμώσουν τις αποταμιεύσεις τους συνδυάζοντας τις αποδόσεις των αγορών επιτοκίων και μετοχών. Η συνιστώμενη διάρκεια της επένδυσης είναι πάνω από 5 έτη.

Αναλογία επένδυσης εντός του ΟΣΕΚΑ : Κάθε επένδυση σε μετοχές είναι δυνατόν να υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις. Το ποσόν το οποίο είναι λογικό να επενδυθεί εντός του Α/Κ GROUPAMA EQUILBRE πρέπει να εξαρτάται από την προσωπική κατάσταση του επενδυτή. Για τον καθορισμό αυτού του ποσού ο επενδυτής θα πρέπει να λάβει υπόψην του την προσωπική του περιουσία, τις τρέχουσες ανάγκες του και τις ανάγκες σε 5 έτη καθώς και το επίπεδο του αποδεκτού κινδύνου.

Συνιστάται επίσης η επαρκής διασπορά των επενδύσεων έτσι ώστε να μην εκτεθούν αποκλειστικά στους κινδύνους του ΟΣΕΚΑ.

Διασπορά των επενδύσεων : Η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου σε χωριστά στοιχεία ενεργητικού (ταμειακά διαθέσιμα, ομόλογα, μετοχές), 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 υπ'όψιν την εξέλιξη των αγορών.

#### Μέθοδοι προσδιορισμού και κατανομής των διανεμησίμων ποσών

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

#### Χαρακτηριστικά των μεριδίων

	Αρχική καθαρή αξία ενεργητικού μεριδίου	Νόμισμα έκδοσης	Χρήση δεκαδικού συστήματος / κλασμάτων
Μερίδια F	100 €	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου
Μερίδια GDM	500 €	Ευρώ	Χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου
Μερίδια M	1.000 €	Ευρώ	Χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου
Μερίδια N	100 €	Ευρώ	Δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου
Μερίδια R	100 €	Ευρώ	Χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου

#### Μέθοδοι συμμετοχής και εξαγοράς

	Ελάχιστο ποσό αρχικής συμμετοχής	Συμμετοχές (1)	Εξαγορές (1)
Μερίδια F	150.000 €	Σε δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου	Σε δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου
Μερίδια GDM	Ενα μερίδιο	Σε χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου	Σε χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου
Μερίδια M	Χιλιοστό (1/1.000) του μεριδίου	Σε χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου	Σε χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου
Μερίδια N	Ενα μερίδιο	Σε δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου	Σε δεκάκις χιλιοστά (1/10.000) του μεριδίου
Μερίδια R	Χιλιοστό (1/1.000) του μεριδίου	Σε χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου	Σε χιλιοστά (1/1.000) του μεριδίου

(1) Μόνον οι τροφοδοτικοί ΟΣΕΚΑ ή οργανισμοί εναλλακτικών επενδύσεων (FIA) μπορούν να προβαίνουν σε εγγραφές συμμετοχών και / ή εξαγορές μεριδίων συγκεκριμένου ποσού

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα:

J	J	J : μέρα ίδρυσης της ΚΑΕ	J+1 εργάσιμη	J+3 εργάσιμες	J+3 εργάσιμες
Διεκπεραίωση εντολών για εγγραφή συμμετοχών πριν τις 11 π.μ.	Διεκπεραίωση εντολών για εξαγορές πριν τις 11 π.μ. (2)	Εκτέλεση εντολής το αργότερο μέχρι J	Δημοσιοποίηση της καθαρής αξίας ενεργητικού	Κανονισμός της εγγραφής συμμετοχών	Κανονισμός των εξαγορών

(2) Εκτός εάν έχει συμφωνηθεί ενδεχόμενη προθεσμία με το χρηματοπιστωτικό σας ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής / εισόδου και εξαγοράς / εξόδου διεκπεραιώνονται κάθε εργάσιμη ημέρα μέχρι τις 11 η ώρα στην Orange Bank.

Εκτελούνται με βάση άγνωστη καθαρή αξία ενεργητικού με διακανονισμό στο J+3 Euronext Paris.

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

Τόπος κοινοποίησης της καθαρής αξίας ενεργητικού : στην ιστοσελίδα [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com) για τα μερίδια I και F ή εντός των εγκαταστάσεων της Groupama Asset Management για τα μερίδια GDM.

### **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 F	Καθαρή αξία ενεργητικού x τον αριθμό μεριδίων ή μετοχών	Μέγιστο ποσοστό : 4% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Ουδεμία	Ουδεμία
Μερίδια GDM	Καθαρή αξία ενεργητικού x τον αριθμό μεριδίων ή μετοχών	Μέγιστο ποσοστό : 4% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Ουδεμία	Ουδεμία
Μερίδια M	Καθαρή αξία ενεργητικού x τον αριθμό μεριδίων ή μετοχών	Μέγιστο ποσοστό : 4% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Ουδεμία	Ουδεμία
Μερίδια N	Καθαρή αξία ενεργητικού x τον αριθμό μεριδίων ή μετοχών	Μέγιστο ποσοστό : 2,75% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Ουδεμία	Ουδεμία
Μερίδια R		Μέγιστο ποσοστό : 4% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Ουδεμία	Ουδεμία

Εξαιρέσεις :

- Εγγραφές συμμετοχών που πραγματοποιούνται από τους τροφοδοτικούς ΟΣΕΚΑ στον κύριο ΟΣΕΚΑ, το A/K GROUPAMA EQUILIBRE.

- 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 κινήσεων 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).

Κατηγορία Μεριδίων	Έξοδα διαχείρισης, έμμεσα έξοδα και προμήθειες υπεραπόδοσης				Προμήθειες κινήσεων		
	Βάση	Έξοδα διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων εξωτερικής διαχείρισης ( Ορκωτός Ελεγκτής, θεματοφύλακας, διανομείς δικηγόροι)	Μέγιστα έμμεσα έξοδα (Προμήθειες και έξοδα διαχείρισης)	Προμήθεια υπεραπόδοσης	Βάση	Προμήθεια εισπραττόμενη από τον θεματοφύλακα	Προμήθεια εισπραττόμενη από την Εταιρεία Διαχείρισης
Μερίδια F	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο ποσοστό : 0,90% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Μέγιστο ποσοστό : 0,25% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Εκπίπτει από κάθε συναλλαγή	Τίτλοι Ευρωζώνης : 27,50 € συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ Τίτλοι εκτός Ευρωζώνης : 63,38 € συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία
Μερίδια GDM	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο ποσοστό : 0,65% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Μέγιστο ποσοστό : 0,25% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Εκπίπτει από κάθε συναλλαγή	Τίτλοι Ευρωζώνης : 27,50 € συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ Τίτλοι εκτός Ευρωζώνης : 63,38 € συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία
Μερίδια M	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο ποσοστό : 0,80% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Μέγιστο ποσοστό : 0,25% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Εκπίπτει από κάθε συναλλαγή	Τίτλοι Ευρωζώνης : 27,50 € συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ Τίτλοι εκτός Ευρωζώνης : 63,38 € συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία
Μερίδια N	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο ποσοστό : 1,35% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Μέγιστο ποσοστό : 0,25% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Εκπίπτει από κάθε συναλλαγή	Τίτλοι Ευρωζώνης : 27,50 € συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ Τίτλοι εκτός Ευρωζώνης : 63,38 € συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία
Μερίδια R	Καθαρό ενεργητικό	Μέγιστο ποσοστό : 0,90% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Μέγιστο ποσοστό : 0,25% συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία	Εκπίπτει από κάθε συναλλαγή	Τίτλοι Ευρωζώνης : 27,50 € συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ Τίτλοι εκτός Ευρωζώνης : 63,38 € συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ	Ουδεμία

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

Η συνεισφορά στον AMF θα βαρύνει επίσης και τον ΟΣΕΚΑ.

Περιγραφή 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 εξειδικευμένης πείρας 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....

#### **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'Évêque - 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](http://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'Évêque - 75008, Παρίσι, Γαλλία

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

Orange Bank

διεύθυνση: 67 rue Robespierre – 93107 Montreuil Cedex, 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](http://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 γαλλικές ή αλλοδαπές ρυθμιζόμενες αγορές

- Αξίες διαπραγματεύσιμες εντός της Ευρωζώνης και της Ευρώπης : Τελευταία τιμή της ημέρας αποτίμησης (Κλείσιμο).
- Αξίες διαπραγματεύσιμες εντός της ζώνης Ειρηνικού και Ασίας : Τελευταία τιμή της ημέρας αποτίμησης (Κλείσιμο).
- Αξίες διαπραγματεύσιμες εντός της ζώνης Βορείου και Νοτίου Αμερικής : Τελευταία τιμή της ημέρας αποτίμησης (Κλείσιμο).

Οι κινητές αξίες, η τιμή των οποίων δεν προσδιορίστηκε κατά την ημέρα αποτίμησης, αποτιμώνται στην τελευταία επίσημα δημοσιευθείσα τιμή. Εκείνες των οποίων η τιμή διορθώθηκε / αναπροσαρμόστηκε αποτιμώνται στην πιθανή τιμή διαπραγμάτευσής τους με ευθύνη του διαχειριστή του ΟΣΕΚΑ ή της εταιρείας διαχείρισης.

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

#### Τίτλοι και μετοχές του ΟΣΕΚΑ

Τα μερίδια ή οι μετοχές του Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων υπό ευρεία έννοια (ΟΣΕ) αποτιμώνται στην γνωστή αξία του καθαρού τους ενεργητικού κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

#### Διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα

Τα διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα (διαπραγματεύσιμοι βραχυπρόθεσμοι και μεσοπρόθεσμοι τίτλοι, ομόλογα εκδιδόμενα από χρηματοοικονομικές εταιρείες, ομόλογα εκδιδόμενα από εξειδικευμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα) αποτιμώνται σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες :

- επί τη βάση της τιμής στην οποία πραγματοποιούνται οι συναλλαγές της αγοράς,
- εάν δεν υφίσταται ουσιαστική αγοραία τιμή, θα αποτιμώνται με την εφαρμογή μίας αναλογιστικής μεθόδου όπου το επιτόκιο αναφοράς θα είναι εκείνο των εκδόσεων των

αντίστοιχων τίτλων, αυξημένο κατά περίπτωση με ένα περιθώριο το οποίο αντανakλά τα εγγενή / εσωτερικά χαρακτηριστικά του εκδότη.

### **Εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές**

- Η αποτίμηση των συμφωνιών ανταλλαγής επιτοκίων [interest rate swaps] γίνεται σύμφωνα με τους ίδιους κανόνες όπως εκείνοι με τους οποίους αποτιμώνται τα διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα [TCN] (εξαιρουμένων των Εμπορικών Χρεογράφων Σταθερού Επιτοκίου - BTF).
- Οι άλλες συναλλαγές αποτιμώνται με την αγοραία αξία τους.

### **Προθεσμιακές συναλλαγές και συναλλαγές υπό αίρεση**

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

### **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
- Για τις 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 εξαργυρωθέντων 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](http://www.groupama-am.com)

\*\*\*\*\*

## ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

### GROUPAMA EQUILIBRE

---

#### 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'αναλογία 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 ΟΣΕΚΑ,
- 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 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. 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 μπορούν να πραγματοποιηθούν σε μετρητά και/ή εις είδος. Αν η εξαγορά εις είδος αντιστοιχεί σε μία αντιπροσωπευτική αναλογία του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου, τότε μόνο πρέπει ο ΟΣΕΚΑ ή η εταιρεία διαχείρισης να λάβει την γραπτή έγκριση του μεριδιούχου που αποχωρεί. Όταν η εξαγορά σε είδος δεν αντιστοιχεί σε μία αντιπροσωπευτική αναλογία του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου, το σύνολο των μεριδιούχων πρέπει να υποδείξουν τη γραπτή τους έγκριση, η οποία θα δίνει στο μεριδιούχο που αποχωρεί τη δικαιοδοσία να πραγματοποιήσει την εξαγορά των μεριδίων του έναντι κάποιων συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού, όπως ορίζεται ρητώς στη συμφωνία.

Κατ'εξάιρεση στα ανωτέρω, όταν το Α/Κ είναι ETF (χρηματιστηριακώς διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια), οι εξαγορές στην πρωτογενή αγορά μπορούν, κατόπιν γραπτής συμφωνίας της εταιρείας διαχείρισης του χαρτοφυλακίου και με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων, να πραγματοποιηθούν σε είδος στο πλαίσιο των προδιαγραφών που ορίζονται στο ενημερωτικό δελτίο ή στον κανονισμό του Α/Κ. Κατά αυτόν τον τρόπο, τα στοιχεία ενεργητικού παραδίδονται από τον κάτοχο του λογαριασμού έκδοσης στο πλαίσιο των προδιαγραφών που ορίζονται στο ενημερωτικό δελτίο του Α/Κ.

Γενικώς, τα εξαγορασμένα στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται σύμφωνα με τις διατάξεις που παρατίθενται στο Άρθρο 4 και η εξαγορά εις είδος πραγματοποιείται στη βάση της πρωτογενούς καθαρής αξίας ενεργητικού σύμφωνα με την αποδοχή των εν λόγω αξιών.

Οι εξαγορές εξοφλούνται από τον κάτοχο του λογαριασμού έκδοσης 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 [donation-partage], 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.

Ο ΟΣΕΚΑ δύναται να παύσει να εκδίδει μερίδια σύμφωνα με το Άρθρο L.214-8-7, παράγραφος 3 του Γαλλικού Νομισματικού και Χρηματοπιστωτικού Κώδικα, προσωρινά ή οριστικά, μερικώς ή ολικώς, 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 προθεσμία εγγραφών έχει παρέλθει. Η εκκίνηση του εργαλείου αυτού φέρει το σκοπό μίας πληροφόρησης με κάθε μέσο στους υφιστάμενους μεριδιούχους σχετικά με την ενεργοποίησή του, καθώς και το κατώτατο όριο και την αντικειμενική κατάσταση που οδήγησε στην απόφαση μερικής ή ολικής παύσης. Στην περίπτωση μερικής παύσης η πληροφόρηση αυτή με κάθε μέσο θα καθορίζει τις προϋποθέσεις σύμφωνα με τις οποίες οι υφιστάμενοι μεριδιούχοι θα μπορούν να συνεχίσουν να εγγράφονται κατά τη διάρκεια αυτής της μερικής παύσης. Οι μεριδιούχοι επίσης θα λαμβάνουν γνωστοποιήσεις με οποιοδήποτε τρόπο σχετικά με την απόφαση του ΟΣΕΚΑ ή της εταιρείας διαχείρισης είτε να θέσει τέλος στην ολική ή μερική παύση των εγγραφών συμμετοχών (όταν διέλθει κάτω από το όριο της ενεργοποίησης), είτε να μη θέσει τέλος (σε περίπτωση αλλαγής του ορίου ενεργοποίησης ή σε περίπτωση τροποποίησης της αντικειμενικής κατάστασης που οδήγησε στην εφαρμογή του εργαλείου αυτού). Μία τροποποίηση της αντικειμενικής κατάστασης ή του ορίου ενεργοποίησης του εργαλείου πρέπει πάντα να πραγματοποιείται σύμφωνα με το συμφέρον των μεριδιούχων. Η γνωστοποίηση σε κάθε περίπτωση θα ορίζει τους ακριβείς λόγους αυτών των τροποποιήσεων.



#### **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. Οι εισφορές και οι εξαγορές εις είδος 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 δics - 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 Α/Κ 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 πιστοποιήσεως των οικονομικών καταστάσεων / λογαριασμών.

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

Ο ορκωτός ελεγκτής αξιολογεί όλες τις εισφορές ή εξαγορές εις είδος με δικιά του ευθύνη, εκτός από το πλαίσιο των εξαγορών εις είδος για τα ETF (χρηματιστηριακών διαπραγματεύσιμα A/K) της πρωτογενούς αγοράς.

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 A/K 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 A/K 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 ωφελημέτων 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 κατανομή των διανεμησίμων ποσών.

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, είτε να διασπάσει το Α/Κ σε δύο ή περισσότερα άλλα Α/Κ.

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 τίλους.

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 υπάγονται στην δικαιοδοσία των αρμοδίων δικαστηρίων.

\*\*\*\*\*